



SUBSIDIARY OF HALYK BANK KAZAKHSTAN

**HALYK
FINANCE**

ДОЧЕРНЯЯ ОРГАНИЗАЦИЯ НАРОДНОГО БАНКА КАЗАХСТАНА

**ГОДОВОЙ ОТЧЕТ
АО «HALYK FINANCE»
ЗА 2019 ГОД**



+7 727 331 59 77

www.halykfinance.kz

Содержание

Глоссарий	2
Обращение Председателя Правления	3
1. О Halyk Finance	4
2. Основные события отчетного года	5
3. Операционная деятельность Halyk Finance	6
3.1. Макро- и микроэкономические изменения, их влияние на результаты операционной деятельности	6
3.2. Доля рынка, маркетинг и продажи	9
3.3. Услуги Halyk Finance	11
3.4. Стратегия, ожидания в разрезе основных направлений деятельности 2020-2022 гг.	11
4. Финансово-экономические показатели	15
5. Управление рисками в Halyk Finance	17
6. Система организации труда работников Halyk Finance	24
7. Корпоративное управление Halyk Finance	25
7.1. Система корпоративного управления и ее принципы	25
7.2. Акционерный капитал. Количество объявленных и размещенных акций листинговой компании с указанием их вида (класса), номинальной стоимости, количество акций, находящихся в свободном обращении	29
7.3. Дивиденды и основные принципы дивидендной политики	29
7.4. Организационная структура	30
7.5. Совет директоров	33
7.6. Исполнительный орган	38
7.7. Комитеты Совета директоров и их функции	40
7.8. Внутренний контроль и аудит	41
7.9. Информационная политика в отношении существующих и потенциальных инвесторов, ее основные принципы	42
7.10. Информация о вознаграждениях	43
7.11. Отчет о соблюдении листинговой компанией положений кодекса корпоративного управления и/или принятых мерах по соответствию ему в отчетном году	43
8. Основные задачи и цели на 2020 год	44
Аудированная консолидированная финансовая отчетность за 2019 год	45
Информация для инвесторов	96

Глоссарий

1	Halyk Finance, Компания	АО «Дочерняя организация Народного Банка Казахстана «Halyk Finance»
2	Народный Банк	АО «Народный Банк Казахстана»
3	Группа «Halyk»,	Группа Компаний АО «Народный Банк Казахстана»
4	НБРК, Регулятор	Национальный Банк Республики Казахстан
5	МФЦА, Центр	Международный финансовый центр «Астана»
6	KASE	АО «Казахстанская фондовая биржа»
7	МСБ	Малый и средний бизнес
8	ЕНПФ	Единый накопительный пенсионный фонд
9	РК	Республика Казахстан
10	ВВП	Валовый внутренний продукт
11	БВУ	Банки второго уровня
12	Fitch Ratings	Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings
13	ПИФ	Паевой инвестиционный фонд
14	ИПИФ	Интервальный паевой инвестиционный фонд
15	ПОД/ФТ	Противодействие легализации (отмыванию) доходов, полученных незаконным преступным путем, и финансированию терроризма
16	IPO	Первичное публичное предложение акций нового или дополнительного выпуска неограниченному кругу лиц (Initial Public Offering)
17	PVBPPVBP	(Price Value of Basis Point) – цена базисного пункта – изменение цены облигации при изменении требуемой доходности на один базисный пункт
18	SPO	Вторичное публичное предложение акций существующих акционеров неограниченному кругу лиц (Secondary Public Offering)
19	VaR	Показатель, оценивающий максимально возможный размер потерь по портфелю компании в течение определенного периода времени с заданной степенью вероятности (Value at Risk)
20	FATCA	Американский закон о налогообложении иностранных счетов, главная цель которого препятствовать уклонению от уплаты налогов американских граждан, работающих и проживающих на территории других государств (Foreign Account Tax Compliance Act)
21	OFAC	Управление по контролю за иностранными активами Департамента казначейства Соединенных Штатов Америки (Office of Foreign Assets Control)
22	УК	Управляющая компания
23	AIX	Astana International Exchange, биржа МФЦА

Обращение Председателя Правления



Уважаемые клиенты, партнеры, коллеги!

2019 год стал одним из наиболее удачных за уже более чем 15-летнюю историю Halyk Finance. Как и прежде, мы остаемся одной из лидирующих брокерских компаний, чей авторитет подтвержден международными рейтингами и наградами. Об основных событиях минувшего года вы узнаете на страницах этого отчета.

В прошедшем году Halyk Finance организовал ряд успешных сделок на рынке капитала, включая два SPO – НАК «Казатомпром» и Народного Банка Казахстана. Рейтинговым агентством Fitch был подтвержден кредитный рейтинг компании на уровне BB+, что является наивысшей оценкой среди всех брокерских компаний страны. Международное издание EMEA Finance по итогам 2019 года признало Halyk Finance Лучшим инвестиционным банком в Казахстане и Лучшим брокером в Казахстане, а журнал Global Finance включил компанию в число лучших инвестиционных банков мира, отдав Halyk Finance победу в номинациях «Лучший инвестиционный банк на пограничных рынках» и «Лучший инвестиционный банк на рынках акций в Центральной и Восточной Европе».

2019 год принес Halyk Finance чистую прибыль в размере 4,7 млрд тенге, что составило 36,5% от прибыли всего рынка. Рентабельность капитала компании практически в 2 раза превышает среднерыночный показатель ROE. Компания также обеспечила рекордную валютную доходность пайщикам фонда «Halyk-Валютный», которая составила по итогам 2019 года 10,75% годовых.

Успехи, достигнутые нами в прошлом году, позволяют с уверенностью смотреть на вызовы, с которым все мы сталкиваемся сейчас. Компания видит возможности для роста в сложившейся ситуации и намерена не только сохранить, но и усилить свои позиции на рынке. Уверен, что профессионализм нашей команды, а также уникальный опыт, накопленный за годы 15 лет работы Halyk Finance, будет содействовать нашему успеху и в этом году. А пока мы рады представить вам годовой отчет Halyk Finance за 2019 год.

**Суважением,
Талгат Аюпов,
Председатель Правления АО «Halyk Finance»**

1.0 Halyk Finance

Halyk Finance был образован в 2004 году и является инвестиционно-банковским подразделением Группы «Halyk» – финансовой группы Народного Банка. Группа «Halyk» – одна из крупнейших групп частных институциональных инвесторов в Казахстане и ведущий финансовый холдинг страны, составляющий полноценную конкуренцию во всех секторах финансового рынка и оказывающий своим Клиентам полный спектр высококачественных финансовых услуг.

Halyk Finance – это ведущий инвестиционный банк, сфокусированный на Центральной Азии. Находясь в Казахстане, мы сочетаем глубокое понимание местного рынка с высокими стандартами эффективности и этики. Команда наших профессионалов оказывает широкий перечень услуг, включая консалтинг и андеррайтинг, брокерское обслуживание клиентов, управление активами, а также анализ рынков и эмитентов. Схожего с накопленным нами успешным опытом осуществления сделок, разработанных с пристальным вниманием к потребностям каждого клиента, не имеет ни одна другая команда, работающая в Центрально-Азиатском регионе.

Halyk Finance имеет государственную лицензию №3.2.229/7 от 04.11.2016 г., выданную НБРК, позволяющую осуществлять управление инвестиционным портфелем и брокерскую и дилерскую деятельность с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя. Halyk Finance является членом Казахстанской фондовой биржи (KASE) по категориям А, К, Р и Н с правом участия в торгах ценными бумагами, допущенными к обращению (торговле) на специальной торговой площадке РФЦА, государственными ценными бумагами, обращающимися на KASE, негосударственными ценными бумагами, включенными в официальный список KASE, и негосударственными

эмиссионными ценными бумагами, обращающимися в секторе «нелистинговые ценные бумаги».

29 июня 2018 года Компания была зарегистрирована в качестве лицензированной компании - Recognised Company Non AIFC Member (RNAM) в соответствии с нормативными правовыми актами МФЦА. С момента получения статуса RNAM, компания инициировала процесс получения лицензии с целью получения статуса «участника Центра» и осуществления профессиональной деятельности на территории МФЦА на условиях, действующих для участников МФЦА. Компания является членом фондовой биржи МФЦА – AIX.

7 ноября 2018 года уполномоченным органом МФЦА (AFSA) Компании в лице Halyk Finance Astana была выдана лицензия за номером 112018-008 на осуществление следующих видов деятельности:

1. Осуществление операций по инвестированию в качестве принципала;
2. Осуществление операций по инвестированию в качестве агента;
3. Управление инвестициями;
4. Консультирование по инвестированию;
5. Организация сделок по инвестированию.

Получение статуса участника МФЦА означает для Компании действие налоговых льгот, предусмотренных Конституционным законом Республики Казахстан от 07.12.2015 года № 438-V (освобождение от уплаты корпоративного подоходного налога по определенным видам доходов до 01.01.2066 года).

Halyk Finance – это 1-й инвестиционный банк в Казахстане, которому был присвоен кредитный рейтинг от ведущего международного рейтингового агентства (по состоянию на апрель 2020 года – «BB+» от Fitch Ratings).

2. Основные события отчетного года

Компания в 2019 году успешно завершила следующие сделки:

1. Выпуск и размещение тенговых облигаций АО «Kcell» на сумму 17 млрд тенге; Halyk Finance выступил финансовым консультантом и андеррайтером сделки;
2. Выпуск и размещение тенговых облигаций АО «КазАгроФинанс» на сумму 4,2 млрд тенге; Halyk Finance выступил финансовым консультантом и андеррайтером сделки;
3. Допуск к листингу и торгам на площадке AIX Polymetal International plc – эмитента премиального листинга Лондонской биржи; Halyk Finance выступил ведущим менеджером и маркетмейкером на AIX сделки, сумма которой составила 20,3 млн долларов США;
4. Выпуск и размещение тенговых облигаций АО «Казхотелеком» на сумму 80 млрд тенге; Halyk Finance выступил в качестве андеррайтера данной сделки;
5. SPO (вторичное публичное размещение) ГДР АО «НАК «Казатомпром» в форме ускоренной подписки; Halyk Finance выступил координатором размещения и совместным букраннером на AIX, объем размещения составил 128,2 млн долларов США;
6. SPO (вторичное публичное размещение) ГДР и листинг акций АО «Народный Банк Казахстана» на AIX; в ходе предложения, где Halyk Finance выступил совместным глобальным координатором и совместным букраннером, было

продано 29,32 млн ГДР банка на общую сумму 344,47 млн долларов США, в том числе 66,67 млн долларов США – на площадке AIX.

7. Серия сделок по размещению тенговых облигаций АО «ИК Баспана» (в настоящее время АО «Казахстанский фонд устойчивости») в совокупном объеме 113,5 млрд. тенге. В течение 2019 года Halyk Finance выступил андеррайтером 9 сделок.

Высокое качество услуг, предоставляемых Halyk Finance, по достоинству оценено международным финансовым сообществом. После тщательного ежегодного отбора авторитетным международным журналом “Global Finance” Halyk Finance стал победителем в двух престижных номинациях премии «Лучшие инвестиционные банки мира – 2020». По итогам 2019 года Halyk Finance был признан «Лучшим инвестиционным банком на пограничных рынках» и «Лучшим инвестиционным банком на рынке акций в Центральной и Восточной Европе», войдя, таким образом, в число ведущих инвестиционных банков мира. Кроме того, известный авторитетный международный журнал “EMEA Finance” по результатам ежегодного отбора ведущих международных банков – «Europe Banking Awards 2019» - удостоил Halyk Finance звания «Лучший инвестиционный банк в Казахстане 2019 года» (“Best Investment Bank in Kazakhstan 2019”) и «Лучший брокер в Казахстане 2019 года» (“Best Broker in Kazakhstan 2019”).

3. Операционная деятельность Halyk Finance

3.1. Обзор макроэкономики и банковского сектора Республики Казахстан

Экономика Казахстана в 2019 году

В 2019 году экономический рост заметно усилился – ВВП Казахстана вырос на 4,5% г/г, существенно выше уровня 4,1% г/г, зафиксированного в 2017 и 2018 годах. При этом если рост экономики в 1П2019 года был на уровне 4,1% г/г, то в третьем квартале он резко ускорился и превысил 4,6% г/г, а в четвертом квартале был близок к 5% г/г. Рост экономики Казахстана в 2019 году превзошел ожидания аналитиков – консенсус прогноз роста ВВП был равен 3,8% (Focus Economics). Положительным изменениям в экономической ситуации способствовали существенно возросшие государственные расходы и сохранившиеся на высоком уровне инвестиции. Отметим, что уровень роста ВВП 4,5% превышает среднегодовые темпы роста в 4,2% после 2009 года. Однако данный уровень почти в два раза ниже 8%, зафиксированных в среднем в 1999-

2009 годах. В целом снижение темпов роста можно связать с тем, что на прошедшее десятилетие выпало два сильнейших шока, с которыми экономика в целом справилась, но не преодолела в полной мере. В частности, это касается банковской системы и различных институтов развития, у которых накопились серьезные проблемы. Первый шок – последствия финансового и экономического кризиса 2007-2009 гг., второй – падение нефтяных цен в 2015 году в два раза до примерно \$50 за баррель. Амортизатором данных шоков выступил Нацфонд, благодаря накоплениям которого в экономику с 2009 года было влито Т23,6 трлн (\$102 млрд) или в среднем 5,3% от ВВП ежегодно.

В 2019 году стоимость барреля нефти марки Brent колебалась в пределах \$54-\$75 при средней за год в \$64, что было выше среднего значения \$50 2015-2017гг., но ниже \$71 в 2018 году.

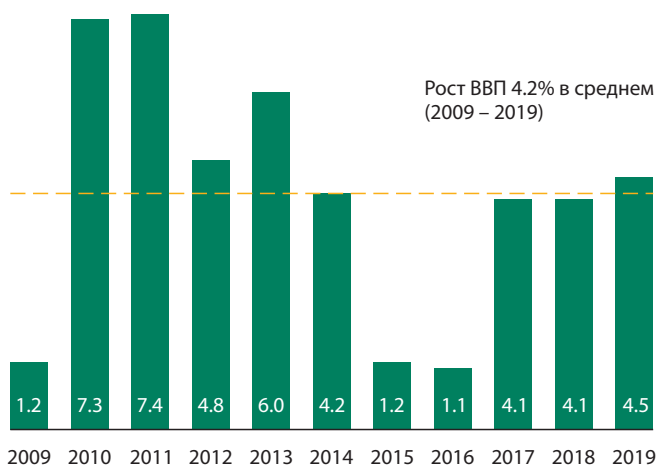


Рисунок 1. Рост экономики +4.5% в 2019 году
Источник: КС МНЭ

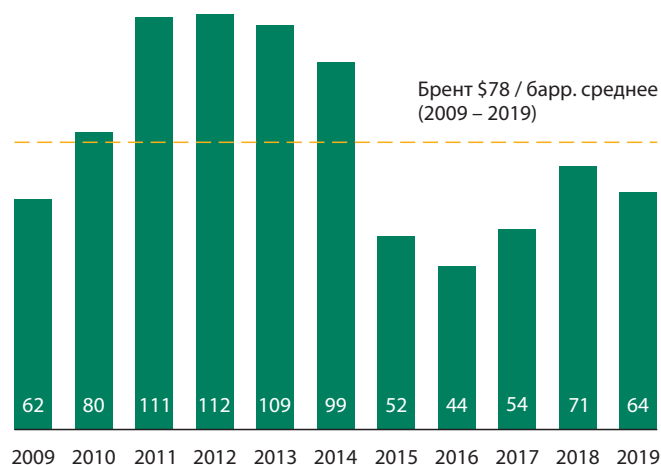


Рисунок 2. Цены на нефть ниже среднего за 10 лет
Источник: Блумберг

Денежно-кредитная политика

В начале 2019 года валютный курс по паре USDKZT формировался под воздействием котировок цен на энергоносители в диапазоне 54,91-72,80 долларов за баррель (в конце апреля котировки нефти зафиксировали максимальное значение за год на уровне 74,57 долларов за баррель) и составил в среднем 378,45 тенге за доллар США при максимальном значении курса тенге к доллару на уровне 384,2 в начале года и 385,4 в середине. По сравнению с 2018 г., в начале 2019 г. курс тенге демонстрировал большую стабильность к доллару США и изменялся в рамках узкого коридора значений 384,2 с начала года до 384,56 в первых числах августа при среднем значении 379,98 тенге за доллар. Начиная с августа до конца октября 2019 г. курс национальной валюты изменялся в диапазоне 385,16 по 388,07 до середины ноября при среднем значении 387,84 тенге за доллар США, при этом котировки цен барреля нефти марки Brent изменялись в диапазоне значений 57,69-69,02 при среднем значении 61,14 долларов за баррель. В декабре 2019 г. рост котировок нефти до 68,44 долларов за баррель (максимальное значение в декабре) совпал с налоговой неделей, что повлияло на существенное укрепление пары USDKZT до 378,6% (укрепление курса с начала года на 1,5%). В целом за 2019 год курс национальной валюты укрепился к доллару США на 0,8%. Однако это укрепление мы наблюдаем по результатам последнего месяца года. В течение года курс национальной валюты оставался на уровнях значительно выше. Этому способствовал негативный фон, связанный с торговыми разногласиями США и Китая, и нестабильные цены на нефть.

В 2019 году благодаря административным мерам инфляция была крайне сдержанной – основой сдерживающего влияния на цены служили сниженные тарифы ЖКХ и стоимость топлива. К примеру, платные услуги в декабре продемонстрировали незначительный рост на 0,7% г/г, бензин подешевел на 4,6% г/г. Однако цены на продовольствие, занимающие почти 40% в индексе цен, росли на протяжении всего года и по итогам года выросли почти на 10% г/г, что

нивелировало влияние мер госорганов. Вклад продовольственных товаров в рост цен за 12 месяцев прошлого года составил 3,6пп из 5,4%, оказавшись на 1,8пп выше показателя за 12M18 года. Непродовольственные товары добавили 1,45пп, что на 0,5пп ниже показателя годом ранее, тогда как вклад от изменения стоимости услуг под влиянием интервенций со стороны государства снизился на 1,3пп. Таким образом, основной рост цен приходится на продовольственные товары.

Процентная политика регулятора в течение 2019 г. формировала в целом нейтральные кредитно-денежные условия. В первой половине года регулятор снизил базовую ставку до 9,0%, а в сентябре принял решение ее поднять на 0,25%, т.к. потребительская инфляция стала увеличиваться с 4,8% г/г в марте до 5,5% г/г в августе. При слабом инфляционном давлении со стороны непродовольственных товаров и платных услуг, наблюдалось нарастание давления со стороны цен на продовольственные товары, инфляция которых ускорилась с 5,8% г/г в начале года до 9,7% в ноябре. В течение года наблюдался расширяющийся внутренний спрос, который поддерживался с одной стороны увеличением реальных доходов населения и ростом экономики, расширением потребительского кредитования (26,1% г/г в ноябре 2019 г.) – с другой. Внешние условия находились под давлением неопределенности вокруг торговых разногласий США и Китая, на рынках энергоресурсов наблюдалась волатильность, при этом инфляция в странах-торговых партнёрах оставалась ниже уровня инфляции в Казахстане. Начиная с июня до конца прошлого года инфляция потребительских цен составляла 5,3-5,5%, инфляционные ожидания населения по оценке НБРК находились несколько выше 5,8% в октябре 2019 г. и регулятор не стал больше повышать базовую ставку в прошлом году.

В течение 2019 г. наблюдалось поступательное сокращение объема изымаемой ликвидности при помощи нот НБРК до Т3,419 млрд (-3% г/г). Эффективная доходность по нотам НБРК сложилась на уровне 9,71% (8,64% в январе 2019 г. и 8,59% в ноябре 2018 г.).

Фискальная политика

На фоне ухудшения внешней конъюнктуры – замедления роста мировой экономики до 2,9% (оценка МВФ) с 3,6% в 2018 году, сопровождавшегося падением нефтяных котировок на 10% до \$64 за баррель, правительство пошло на существенное увеличение вливаний госсредств в экономику. Затраты госбюджета относительно ВВП в 2019 году, по нашей оценке, повысились до 20,4% по сравнению с 18,8% годом ранее. Решение о фискальных стимулах было принято в первом квартале 2019 года, что было несколько неожиданно так как ранее планировалась консолидация бюджетных расходов при дефиците на уровне 1,5% от ВВП. В целом прошедшее десятилетие для экономики выдалось сложным, что потребовало значительных государственных расходов, средний уровень затрат госбюджета относительно ВВП был равен 21% при 24,5% от ВВП на пике в 2017 году. Увеличение расходной части госбюджета вызвало рост его дефицита с 1,3% до 1,9% от ВВП, сохранившись в запланированных правительством рамках. Финансирование дефицита госбюджета в основном было покрыто за счет размещений внутренних займов и примерно на 30% путем выпуска евробондов.

Активы Национального Фонда (НФ), по данным Министерства Финансов РК, за 12 месяцев прошлого года увеличились на 13,7% г/г и составили Т26,062 млрд. (\$68,1 млрд.) Поступления средств в НФ в январе-декабре, по данным Министерства Финансов РК, уменьшились на 20% в годовом выражении и составили Т4,062 млрд. (\$10,6 млрд.) Поступления от прямых налогов от предприятий нефтяного сектора сократились на 11,4% г/г до Т2,837 млрд. В январе-декабре 2019 г. НФ зафиксировал инвестиционный доход в размере Т1,179 млрд., что на 36,2% г/г меньше инвестиционного дохода от управления Фондом в аналогичном периоде 2018 г. За 12 месяцев 2019 г. расходы фонда увеличились на 17,8% г/г и составили Т3,084 млрд. или \$8,1 млрд. (+10,2% м/м). В январе-декабре 2019 г. размер гарантированного трансферта в государственный бюджет увеличился на 3,8% г/г и составил Т2,700 млрд. или \$7,0 млрд. Размер целевого трансферта, направленного в бюджет за 12 месяцев прошлого

года, составил Т370 млрд. или \$967 млн. За январь-декабрь 2019 г. сальдо поступлений в Фонд сложилось положительным и составило Т978,5 млрд. (\$2,6 млрд.). За 12 месяцев сальдо поступлений сократилось до Т978 млрд. (\$2,5 млрд.).

Сокращение активов НФ произошло за счет уменьшения поступлений по корпоративному налогу на 9,5% г/г, сокращения поступлений по рентному налогу на 11,5% г/г, а также за счет сокращения поступлений по доле РК в разделе продукции по заключенным контрактам на 11,2% г/г.

Банковский сектор

Основным итогом прошедшего года можно смело назвать увеличение темпов роста кредитования населения: в 2019 г. розничный портфель вырос на 25.6% по сравнению с 16.8% в 2018 г., тогда как корпоративный портфель сократился на 7.5%. За счет бурного роста розничного кредитования общий кредитный портфель казахстанской банковской системы также ускорил свой рост, в 2019 г. прибавив 7.1% г/г по сравнению с 1.3% г/г в 2018 г.

Активы банковского сектора в 2019 году повысились на 6.2% с и составили Т26.8трлн. На топ-10 банков по размеру активов приходится 85.3% рынка.

За 2019 год депозиты в экономике без учета депозитов в НБРК увеличились на 5,5% и составили 17,98 трлн тенге, общий объем депозитов в экономике составил 19,0 трлн тенге (рост на 2,5% с начала года). Розничные депозиты продемонстрировали рост на 6,2%, корпоративные вклады увеличились на 4,7%. На топ-10 банков приходится 88% депозитов, в том числе 92,4% депозитов населения и 82,4% корпоративных депозитов.

В 2019 году ссудный брутто-портфель банковского сектора увеличился на 7.1% и составил Т14.7трлн. Кредит экономике вырос на 5.9% с начала года и составил Т13.9трлн. Итого кредит экономике на конец 2019 года составляет 65.0% от объема денежной массы (63% на конец 2018 года, 65% на конец 2017 года). Ссудный

портфель занимает 55% в совокупных активах банковского сектора (55% на конец 2018 года, 56% на конец 2017 года). Займы юридическим лицам сократились на 7.5% с начала года. В секторе кредитования физических лиц продолжился рост – розничные займы выросли на 25.6% с начала года. За счет этого доля корпоративных займов продолжила снижение, составив 52% (59% в 2018г., 64% в 2017г.).

На протяжении года в банковской системе сохранялся значительный избыток ликвидных активов: на конец года доля ликвидных активов в банковской системе составила 42,4% (41,8 в декабре 2018 года, 37% в декабре 2017 года). В результате валовый объем изъятой ликвидности увеличился на 34.6% с начала года и составил Т4.11трлн, что сопоставимо с 29.7% кредитного портфеля банковской системы и 19.3% от итога денежной массы в экономике. При этом объем изъятий посредством нот НБРК сократился на 2.9% с начала года до Т3.4трлн.

3.2. Доля рынка, маркетинг и продажи

Halyk Finance в полной мере соответствует стандартам для определения конкурентоспособности компании, позволяющим занимать лидирующие позиции среди казахстанских брокерских компаний на протяжении долгого времени:

- растущее количество клиентов на брокерском обслуживании и клиентов ИПИФ «Halyk-Валютный»;
- положение ведущего маркет-мейкера;
- полноценная поддержка клиента;
- солидное количество проведенных размещений в рамках оказания финансового консультирования и андеррайтинга;
- качество аналитики, отмеченной многочисленными наградами;
- полное соблюдение законодательных норм при осуществлении лицензируемой деятельности;
- наличие собственной торговой платформы и доступ к различным торговым площадкам;
- высокая узнаваемость бренда компании.

В рамках осуществления брокерской деятельности, Halyk Finance предоставляет своим клиентам услуги по открытию и ведению

Доля займов с просроченной задолженностью свыше 90 дней на конец 2019 года составила 8.1% (7.4% на конец 2018 года). Среди банков с наибольшей долей NPL90+ выделяются Jysan Bank (38.5%), Capital Bank (57.3%), АзияКредит (17.7%), Банк Пакистана (23.7%), Банк RBK (10.4%). Прибыль банковской системы за 2019 г. выросла на 28% г/г до 812млрд тенге. Объем чистых процентных доходов банковской системы за 2019 год на 17.3% выше, чем в аналогичном периоде прошлого года, а объем чистых комиссионных доходов больше на 13.8%.

Наибольшие доходы за 2019 год продемонстрировали следующие банки: АО «Народный Банк Казахстана» 315 млрд тенге, ДБ АО «Сбербанк России» 67,9 млрд тенге, АО «Forte Bank» 38,3 млрд тенге. Три банка завершили год с убытком: АО «AsiaCredit Bank» 6,1 млрд тенге, АО «Capital Bank» 2,4 млрд тенге, АО ДБ «Национальный Банк Пакистана» 0,2 млрд тенге.

брокерских счетов, заключению сделок с широким спектром финансовых инструментов на казахстанском и международном фондовых рынках и операций репо на биржевой площадке KASE. Кроме того, Компания предоставляет доступ к торгам ценными бумагами на KASE и AIX в режиме онлайн, и возможность подачи заявок на покупку, а также продажу акций, облигаций и ETF через собственную интернет-платформу HalykTradePro.

Команда трейдеров Halyk Finance имеет большой опыт работы на рынке долговых и долевого инструментов, а клиентоориентированная команда высокопрофессиональных сейлз-менеджеров обеспечивает предоставление инвесторам привлекательных кратко- и долгосрочных инвестиционных идей и обслуживание сделок. Клиенты Halyk Finance на бесплатной основе получают регулярную информационно-аналитическую поддержку, включая детальные аналитические отчеты более чем по 35 компаниям от Департамента исследований, имеющего репутацию самой квалифицированной и высокопрофессиональной команды аналитиков на местном рынке.

Капитал Halyk Finance за 2019 год вырос на 9,9%, достигнув 22,1 млрд тенге, и по данному показателю Компания занимает 2-е место среди профессиональных участников рынка ценных бумаг Казахстана, осуществляющих брокерскую деятельность и управление инвестиционным портфелем, согласно данным НБРК. По состоянию на 01.01.2020 года стоимость активов Halyk Finance составила 47,3 млрд тенге, что на 32,2% больше показателя прошлого года. Обязательства на конец 2019 года составили 25,2 млрд тенге, показав рост на 60,6% в сравнении с показателем 2018 года. Доля Halyk Finance по активам и капиталу в 2019 году составила 25,1% и 18,7% соответственно. По итогам 2019 года АО «Halyk Finance» получило самую высокую чистую прибыль на рынке (4 724 млн тенге) среди организаций, осуществляющих управление инвестиционным портфелем. Рентабельность капитала Компании (ROE) за 2019 год составила 21,5%, что практически в 2 раза выше среднерыночного показателя (11,3% по итогам 2019 года).

ИПИФ «Halyk-Валютный» является одним из крупнейших инвестиционных фондов в Казахстане с размером активов на конец 2019 года порядка 31,4 млн долларов США. Фонд представляет собой не только диверсифицированный инвестиционный инструмент с привлекательной доходностью, но и эффективное средство для хеджирования валютного риска, а сам по себе фонд интересен как физическим лицам, так и корпоративным клиентам – в частности, страховым компаниям.

Деятельность Компании ориентирована на конкретные ниши финансового рынка. Основным сегментом Halyk Finance на рынке являются крупные компании, а также состоятельные физические лица, нуждающиеся в новых объектах вложения своих средств. Компания также планирует постепенно наращивать клиентскую базу и развивать свой опыт в обслуживании широкого сегмента розничных инвесторов.

Основными задачами маркетинговой политики являются:

- выстраивание эффективных двухсторонних отношений с клиентами и максимальное

- понимание потребностей клиентов;
- формирование и укрепление лояльности и приверженности клиентов;
- создание благоприятного имиджа Компании; выстраивание партнерских отношений с ВИП-отделениями банков второго уровня для расширения клиентской базы и продвижения инвестиционных услуг Halyk Finance;
- улучшение информированности существующих и потенциальных клиентов об услугах Компании, а также обеспечение диалога с клиентами в целях повышения качества оказываемых услуг;
- участие в публичных мероприятиях, проводимых организатором торгов и иными профессиональными участниками рынка ценных бумаг для распространения информации об оказываемых услугах и продуктах Halyk Finance;
- расширение страновой географии клиентов, привлекаемых на брокерское обслуживание и в ИПИФ «Halyk-Валютный».

Halyk Finance продолжает работать над расширением и улучшением качества предоставляемых услуг и увеличивать их доступность для различных категорий инвесторов, при этом ориентируясь на долгосрочные связи с крупными инвесторами. В частности, в 2019 году зарегистрированы три паевых инвестиционных фонда, дифференцируемые по инвестиционным стратегиям и риск-аппетиту потенциальных инвесторов. Активное привлечение средств в новые ПИФы будет важной задачей 2020 года.

Рекламная стратегия Компании осуществляется посредством:

- распространения буклетов/брошюр с описанием услуг компании в филиалах Народного Банка и его дочерних организаций;
- проведения презентаций потенциальным корпоративным клиентам и/или их сотрудникам;
- организации комплексных интернет-кампаний с применением инструментов контекстной и медийно-контекстной рекламы, ретаргетинга и ремаркетинга на специализированные страницы приземления;
- информационно-образовательной деятельности в средствах массовой информации (печатные издания, интернет-сайты).

3.3. Услуги Halyk Finance

Halyk Finance является одним из лидеров рынка услуг инвестиционного банкинга и одной из крупнейших брокерских и управляющих компаний Казахстана по размеру активов и капитала.

Являясь премиальным инвестиционным банком с уникальным опытом, Halyk Finance предлагает своим корпоративным и розничным клиентам полный спектр высококачественных услуг, включая:

Услуги инвестиционного банкинга:

- организация привлечения финансирования на внутреннем и международных рынках капитала посредством выпуска и размещения долговых и долевых ценных бумаг (внутренние облигации и Еврооблигации, секьюритизированные ценные бумаги, международные и казахстанские IPO/SPOs, а также частные размещения);
- финансовое консультирование в части листинга ценных бумаг на KASE и на бирже МФЦА AIX и андеррайтинг, консалтинг по управлению обязательствами и корпоративным долговым реструктуризациям;
- организация сделок по слияниям и поглощениям (M&A), венчурному финансированию (private equity) и проектному финансированию;
- оказание услуг представителя держателей облигаций.

3.4. Стратегия, ожидания в разрезе основных направлений деятельности 2020-2022 гг.

Основной целью Компании остается сохранение позиции лидирующего инвестиционного банка Казахстана и лидера казахстанского фондового рынка (сохранение лидирующих позиций Компании в различных рэнкингах, признание достижений Компаний различными наградами финансовых изданий и биржевых площадок. Halyk Finance будет фокусироваться на развитии направлений, генерирующих комиссионный доход и развивать следующие линии бизнеса в 2020-2022 гг.

Брокерское обслуживание:

- услуги брокера для корпоративных клиентов (включая квазисуверенные, национальные, международные институты, другие брокерские организации и локальные компании);
- брокерское обслуживание розничных клиентов, в том числе через трансфер-агентскую сеть Народного Банка;
- собственная торговая платформа Halyk Trade Pro.

Управление активами:

- доверительное управление активами;
- паевые инвестиционные фонды.

Услуги маркет-мейкера

Аналитика и исследования:

- регулярный анализ более 35 эмитентов (включая долевые и долговые инструменты) из различных отраслей экономики, включая нефтегазовую, горнодобывающую и телекоммуникационную индустрии, банковский сектор;
- регулярный ежемесячный обзор по банковскому сектору Казахстана;
- ежеквартальные обзоры и прогнозы по экономике Казахстана;
- обзор секторов экономики (МСБ, рынок недвижимости, нефтегазовый сектор, рынок труда и др.).

Брокерская деятельность

Halyk Finance намерен продолжать улучшать сервис, а также расширять спектр предоставляемых услуг и увеличивать клиентскую базу брокерского направления бизнеса путем:

- 1) поиска и создания инструментов для инвестирования с учетом текущего состояния рынков и экономики;
- 2) увеличения числа доступных для инвесторов географических рынков;
- 3) поддержания конкурентных тарифов и

прозрачности комиссионных расходов инвесторов, формирования тарифной сетки;

- 4) увеличения присутствия Компании в средствах массовой информации;
- 5) создание агентской сети с использованием филиалов и офисов обслуживания клиентов Банка и его дочерних организаций в РК и других странах;
- 6) глубокого апгрейда ИТ-инфраструктуры, включая внедрение высокопроизводительной учетную систему и торговой платформы с расширенным функционалом, а также создание собственного мобильного приложения, которое рассматривается Компанией как основной канал дистанционных продаж.

Снижение торговой активности на внутреннем рынке акций ограничивает его привлекательность и усиливает интерес отечественных инвесторов к инвестициям в глобальные фондовые рынки. Расширяя сотрудничество с международными контрагентами-партнерами, Компания намерена оптимизировать как процесс заключения сделок на международных рынках, так и расходы, которые несет инвестор при заключении сделок на глобальных рынках. В целях развития рынка брокерских услуг, Halyk Finance так же продолжит активное взаимодействие с НБРК по внесению изменений и поправок в действующее законодательство, направленных на улучшение условий работы брокеров, защиту интересов инвесторов и эмитентов, а также на либерализацию законодательства, регулирующего рынок ценных бумаг в целом.

Присутствие Компании в г. Нур-Султан на территории МФЦА предоставило ряд преимуществ для клиентов Компании. Одной из функций столичного филиала является более активное продвижение услуг Компании в г. Нур-Султан и на территории МФЦА, в том числе брокерских услуг среди местных институциональных и розничных инвесторов. В рамках дальнейшего развития филиальной сети планируется достичь более качественного и эффективного обслуживания клиентов за счет физического присутствия в столице.

Управление инвестиционными портфелями (активами клиентов)

В соответствии с указом Президента Республики Казахстан от 19 мая 2015 года, в г. Нур-Султан в июле 2018 года был официально запущен Международный финансовый центр «Астана» (МФЦА).

Одними из важных направлений развития МФЦА является развитие рынка по управлению активами («asset management») и управление благосостоянием частных лиц («private banking»). Более того, для придания импульса развитию финансового сектора Правительство рассматривает вопрос о передаче части государственных фондов под управление локальным управляющим компаниям, а также открытие последним доступа к управлению пенсионными активами ЕНПФ.

В случае своевременной реализации планов по развитию МФЦА, деятельность по управлению активами планируется развивать в следующих направлениях:

- 1) увеличение объемов активов под управлением, в том числе за счет привлечения активов ЕНПФ;
- 2) продвижение ПИФов с различными инвестиционными стратегиями;
- 3) повышение доходности управляемых активов.

В 2020-2022 гг. Halyk Finance продолжит увеличивать объемы активов под управлением. Приоритетными направлениями по привлечению на доверительное управление являются следующие типы активов:

Пенсионные активы ЕНПФ.

20 мая 2015 года НБРК объявил о своем намерении передать часть активов ЕНПФ в управление частным компаниям. Будучи профессиональным управляющим с длительным и успешным опытом управления активами, в настоящее время Halyk Finance

является одним из самых сильных кандидатов на рынке для получения в управление активов ЕНПФ, в случае реализации планов НБРК по распределению части пенсионных активов в частные УК. Привлечение под управление активов ЕНПФ является наиболее приоритетным и перспективным направлением развития деятельности Компании по управлению активами.

Активы страховых организаций.

Принимая во внимание наличие у Halyk Finance длительного успешного опыта управления активами страховых компаний, привлечение активов иных страховых компаний также является приоритетным направлением развития деятельности по управлению активами.

Активы государственных (национальных) компаний.

Для придания импульса развитию МФЦА Правительство намерено передать часть государственных фондов под управление УК. Halyk Finance намерен таргетировать национальные компании, которые обладают значительными объемами инвестиционных портфелей.

Активы крупных частных нефинансовых компаний.

Данный сегмент рынка также имеет значительный потенциал роста. В настоящее время многие крупные частные нефинансовые компании активно размещают свободные средства на рынке ценных бумаг (РЕПО, корпоративные облигации). При этом данные инвесторы зачастую не обладают достаточными ресурсами и квалификацией для полноценной работы на фондовом рынке и испытывают потребность в услугах профессионалов.

Паевые инвестиционные фонды

Продвижение серии ПИФ с различными инвестиционными стратегиями будет способствовать активному привлечению. ПИФ, особенно рискованного инвестирования, также могут стать дополнительными инструментами

развития деятельности по управлению благосостоянием частных лиц («private banking»).

Дилерская деятельность

Дилерская деятельность останется значительным направлением, генерирующим основной доход Halyk Finance. Идея данной линии бизнеса заключается в использовании соответствующей лицензии и баланса Компании в интересах Группы «Halyk» путем открытия приемлемых по доходности и риску позиций в финансовых инструментах.

- Торговый портфель – будут открываться короткие спекулятивные и лимитированные позиции в соответствии с Инвестиционной политикой. Данный портфель будет фондироваться собственными средствами Компании.
- Инвестиционный портфель – предполагает в большинстве своем стратегические инвестиции.
- Маркет-мейкерская деятельность – останется одним из основных направлений бизнеса, генерирующим комиссионный доход. Несмотря на изменения в части регулирования маркет-мейкерской деятельности, Halyk Finance нацелен на сохранение и поддержание института маркет-мейкеров как механизма формирования и стимулирования ликвидности. Помимо принятия обязательств маркет-мейкера на KASE, запланировано принятие обязательств маркет-мейкера на AIX.

Услуги финансового консалтинга и андеррайтинга

В целом, в течение 2020-2022 гг. Компания, прогнозирует позитивные изменения на казахстанском рынке капитала, несмотря на изменчивый инвестиционный климат, обусловленный макроэкономическими факторами и регуляторными влияниями, имевшим место на протяжении всего прошлого года. Компания наблюдает устойчивый спрос на тенговые инструменты на фоне накопившейся тенговой ликвидности.

Как и прежде, Компания ожидает, что в части казахстанских эмитентов, международные

долговые рынки капитала будут открыты только для наиболее финансово устойчивых и транспарентных компаний, главным образом для квазисуверенных (национальных компаний) и крупных БВУ, которые преимущественно в результате реализовавшихся девальвационных ожиданий в 2015 году, сместили фокус внимания на привлечение денежных средств в национальной валюте.

В отношении рынка акционерного капитала, специалисты Компании считают, что привлечение акционерного капитала в рассматриваемый период во многом будет зависеть от хода реализации Комплексного плана приватизации национальных компаний. В 2019 году были осуществлены SPO АО «НАК «Казатомпром» и АО «Народный Банк Казахстана», однако, с учетом текущей ситуации на рынках, ожидается, что IPO национальных компаний будут перенесены на 2021 год.

Halyk Finance намерен сохранить уверенную лидирующую позицию на казахстанском рынке инвестиционно-банковских услуг, основываясь на значительном и уникальном опыте в организации и структурировании сделок для своих клиентов и безупречной профессиональной репутации.

В рамках полученной лицензии на осуществление профессиональной деятельности, Компания расширяет пул проектов с компаниями, заинтересованными в привлечении капитала на территории МФЦА. По итогам 2019 года Halyk Finance является единственным локальным координатором всех IPO/SPO и “equity block trade” публичных сделок, проведенных на AIX, и единственным организатором централизованных биржевых расчетов при всех рыночных сделках, проведенных по подписке на AIX.

Направление Исследований (Research)

Аналитика для институционального инвестора

Halyk Finance позиционирует себя как ведущий инвестиционный банк Казахстана, предоставляющий полный спектр услуг инвестиционного банкинга для компаний, работающих в Казахстане и Средней Азии и для тех, кто в них инвести-

рует. В рамках этой стратегии Компании, Департамент исследований становится магнитом, привлекающим оба типа потенциальных клиентов, компании и инвесторов. Такая схема бизнеса предполагает создание и поддержание репутации аналитического подразделения как команды специалистов, имеющих демонстрируемое преимущество в информированности и глубине понимания анализируемого рынка и компаний, независимых в своем мнении и заслуживающих доверия.

Фокус на качестве анализа

Анализ в настоящее время все больше фокусируется на качестве и глубине анализа, обоснованности суждений, их релевантности для принятия инвестиционных решений.

Выполнение этой задачи обеспечивается глубокой отраслевой экспертизой наших аналитиков, их информированностью, основанной на погруженности в инвестиционную среду, понимании интереса клиентов, а также сосредоточенности на качестве анализа.

Качество анализа во многом обеспечивается за счет специализации, позволяющей реализовать преимущества глубокого анализа только для ограниченного числа компаний. Покрытие отраслей и географический фокус также ограничены для того, чтобы сосредоточиться на качестве аналитики.

Для обеспечения этики аналитического покрытия, Компания следует лучшей международной практике по разделению доступа к информации («китайская стена»), применение методов компенсации и снижающих конфликт интересов.

Консалтинг в области экономического развития

Halyk Finance также планирует развивать предоставление услуг по экспертизе регуляторных инициатив по диверсификации, экономическому развитию, развитию бизнеса и предпринимательства, а также оказывать консалтинг в области государственного регулирования. Потенциальными конкурентами в высокодоходном сегменте казахстанского рынка являются крупнейшие международные консал-

тинговые компании, такие как McKinsey, BCG и другие. Их клиентами являются государственные органы, государственные компании и крупный бизнес. Halyk Finance видит свободные направления по работе с государственными холдин-

гами и институтами развития. Компания может заполнить эту нишу качественным продуктом, постепенно создавая возможности для расширения ниши с более высокой маржой.

4. Финансово-экономические показатели

Показатель	01.01.2020		01.01.2019		01.01.2018	
	млн тенге	млн долл. США*	млн тенге	млн долл. США*	млн тенге	млн долл. США*
Инвестиционный портфель	44 384	116,0	33 499	87,2	29 603	89,1
Итого активы	47 281	123,6	35 777	93,1	31 821	95,8
Средства кредитных учреждений	13 311	34,8	14 793	38,5	12 987	39,1
Собственный капитал	22 069	57,7	20 080	52,3	18 463	55,6

Доходность портфеля в 2019 году с учетом реализованной и нерезализованной переоценки и созданных провизий составила 24,1% годовых. Общая сумма инвестиционного дохода с учетом реализованного, нерезализованного дохода и созданных провизий составила 4,17 млрд тенге.

Структура инвестиционного портфеля по классам активов (тыс. тенге)

Класс активов	Рыночная стоимость			Доля		
	01.01.18	01.01.19	01.01.20	01.01.18	01.01.19	01.01.20
Государственные ценные бумаги РК, облигации казахстанских эмитентов с гос. участием, банки развития	0	775 716	2 896 126	0%	2,3%	6,5%
Государственные ценные бумаги, выпущенные иностранными государствами	0	0	0	0%	0%	0%
Корпоративные долговые инструменты	17 730 336	22 704 493	26 734 779	59,9%	67,8%	59,7%
Долевые инструменты	3 713 369	5 493 539	14 753 173	12,5%	16,4%	33,0%
Депозиты	6 028 460	4 387 287	369 887	20,4%	13,1%	0,8%
Обратное РЕПО	2 131 080	138 062	0	7,2%	0,4%	0%
ИТОГО	29 603 245	33 499 097	44 753 965	100,0%	100,0%	100,0%

Структура инвестиционного портфеля по классификации портфеля (тыс. тенге)

Портфель	Рыночная стоимость			Доля		
	01.01.18	01.01.19	01.01.20	01.01.18	01.01.19	01.01.20
Годные для продажи	15 045 014	7 689 304	6 741 013	50,82%	22,95%	15,06%
Предназначенные для торговли	6 398 691	21 284 445	37 643 065	21,61%	63,54%	84,11%
Удерживаемые до погашения	-	-	-	-	-	-
Депозиты	6 028 460	4 387 287	369 887	20,36%	13,10%	0,83%
Обратное РЕПО	2 131 080	138 062	-	7,20%	0,41%	-
ИТОГО	29 603 245	33 499 098	44 753 965	100,0%	100,0%	100,0%

Показатель	2019		2018		2017	
	млн тенге	млн долл. США*	млн тенге	млн долл. США*	млн тенге	млн долл. США*
Чистый процентный доход	1 703	4,5	2 032	5,3	2 518	7,6
Чистый комиссионный доход	1 958	5,1	1 009	2,6	736	2,2
Чистый дилинговый доход	2 336	6,1	2 000	5,2	1 168	3,5
Операционные расходы	1 245	3,3	971	2,5	955	2,9
Чистый доход	4 724	12,3	4 028	10,5	3 488	10,5

Показатель	2019	2018	2017
Возврат на средний собственный капитал	21,52%	21,52%	20,42%
Возврат на средние активы	11,67%	11,67%	12,11%
Операционные расходы / операционные доходы	18,3%	18,3%	23,7%

Динамика портфеля ценных бумаг (в млн тенге)

Доходы и расходы	2019 факт	2019 план	Отклонение	Взвеш. отклонение	2018 факт	% г/г	Взвеш. г/г
Доходы	7 198	6 223	16%	16%	6 148	17%	7%
Вознаграждения	2 657	2 843	-7%	-3%	2 881	-8%	-4%
Комиссии	2 033	1 842	10%	3%	1 038	96%	16%
Дилинговые операции	2 336	1 395	67%	15%	2 000	17%	5%
Прочие доходы	172	143	20%	0%	229	-25%	-1%
Расходы	2 274	1 637	39%	39%	1 850	23%	23%
Вознаграждения	1 023	519	97%	31%	795	29%	12%
Резерв на обесценение	-69	-11	527%	-4%	54	-228%	-7%
Комиссии	75	65	15%	1%	28	168%	3%
Операционные	1 245	1 064	17%	11%	972	28%	15%
Чистый доход до налога	4 924	4 586	7%		4 298	15%	
Подходный налог	200	245	-18%		271	-26%	
Чистая прибыль	4 724	4 341	9%		4 027	17%	

5. Управление рисками Halyk Finance

Политика Компании в области риск-менеджмента направлена на формирование целостной системы управления рисками, соответствующей характеру и масштабности деятельности Компании, профилю принимаемых ею рисков, а также отвечающей потребностям дальнейшего развития бизнеса. Компания продолжает развивать систему управления рисками, планомерно и последовательно реализуя мероприятия, направленные на совершенствование методов выявления рисков, их управления, а также оценки и контроля. Политика Компании по управлению рисками в 2019 была доработана и актуализирована.

Управление кредитными рисками

С целью эффективного управления кредитными рисками в Компании внедрены система риск-менеджмента и действующие бизнес-процессы, учитывающие разделение функций фронтальных подразделений и управления рисками, сформирована организационная структура управления кредитными рисками, включающая в себя коллегиальный орган и подразделения, участвующие в оценке и управлении кредит-

ными рисками. Управление кредитными рисками в Компании достигается посредством:

- «трех линий защиты» – первичного анализа кредитного риска иницирующим подразделением и анализа подразделением управления рисками, контроля со стороны подразделения внутреннего аудита;
- установления лимитов на эмитентов / контрагентов в зависимости от типов (кредитных) операций или продуктов;
- диверсификации инвестиционного портфеля с целью недопущения чрезмерной концентрации риска на уровне одного эмитента / контрагента, отраслей и в географическом разрезе;
- мониторинга инвестиционного портфеля для идентификации ухудшения качества на ранней стадии;
- формирования адекватных резервов на возможные потери.

Компанией, для оценки кредитного качества корпоративных эмитентов используется внутренняя рейтинговая модель (Internal Rating Model, IRM), которая основывается на количественных показателях (финансовые показатели

эмитента), а также на качественных показателях, включая оценку операционной среды, бизнеса эмитента, отраслевых параметрах и качестве менеджмента эмитента. В целях оценки подверженности Компании риску воздействия негативных изменений в макроэкономической ситуации на внешних и внутренних рынках, а также определения эффекта от реализации стрессовых сценариев Компанией регулярно проводится стресс-тестирование инвестиционного портфеля в разрезе рисков (ценовой, процентный, валютный и риска ликвидности) по требованию Регулятора.

Система принятия инвестиционных решений в Компании базируется на делегировании Советом директоров Инвестиционному комитету определенных полномочий и установлении лимитов инвестирования в соответствии с Лимитной политикой Компании. В целях снижения риска концентрации полномочий и повышения объективности устанавливаемых лимитов, акционером Компании в 2014г. была внедрена методика контроля размера финансового риска Группы «Халык». Методика основана на обеспечении единого и систематического подхода управления рисками, установления лимитов и процедурах мониторинга их исполнения, не превышающим риск-аппетит Компании. Заявки, превышающие предоставленные Инвестиционному комитету

полномочия, направляются на рассмотрение соответствующего органа акционера. Банком на периодической основе производится мониторинг и, в случае необходимости, – пересмотр лимитов самостоятельного принятия решений и полномочий Инвестиционного комитета Компании. Со стороны акционера Компании немалое внимание уделяется развитию системы управления рисками в Группе, направленная на мониторинг, выявление, исключение слабых мест в существующих процедурах управления рисками и внутреннего контроля, а также повышению уровня квалификации сотрудников дочерних организаций.

По состоянию на 31 декабря 2019 года значительный удельный вес в структуре инвестиционного портфеля Компании занимали инвестиции в долговые финансовые инструменты (65,2%), средства, размещённые в качестве депозитов на счетах банков второго уровня (2,3%) и долевые финансовые инструменты (32,5%). В разрезе отраслей крупнейшую долю занимают инвестиции, относящиеся к финансовому сектору (56,0%), уранодобывающему сектору (9,1%) и сектору телекоммуникаций (8,2%). В разрезе стран более 80% занимают инвестиции в эмитентов, деятельность которых сосредоточена в Республике Казахстан.

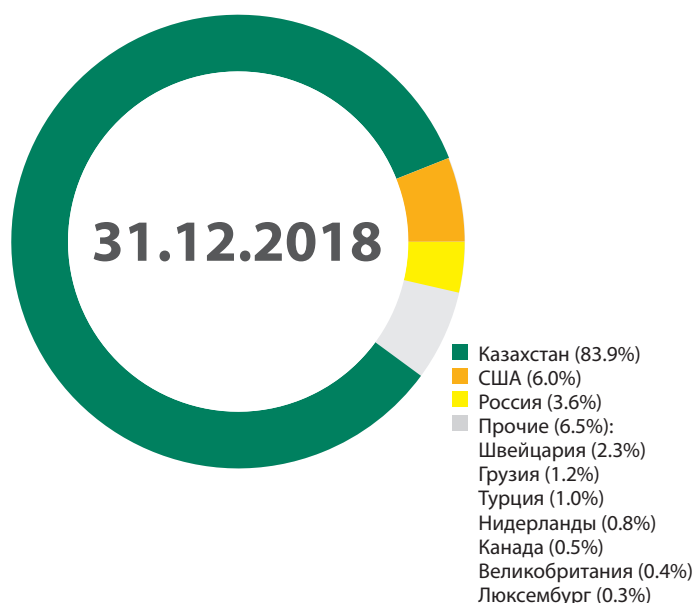
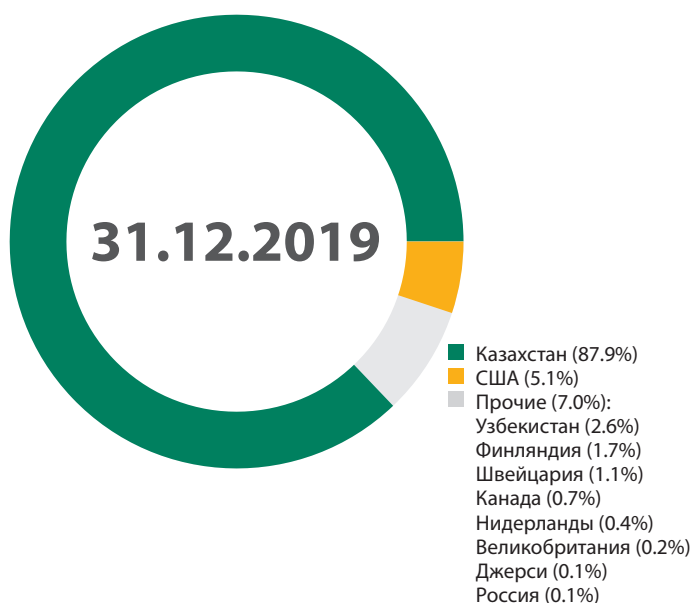


Рисунок 3. Структура инвестиционного портфеля Halyk Finance по странам

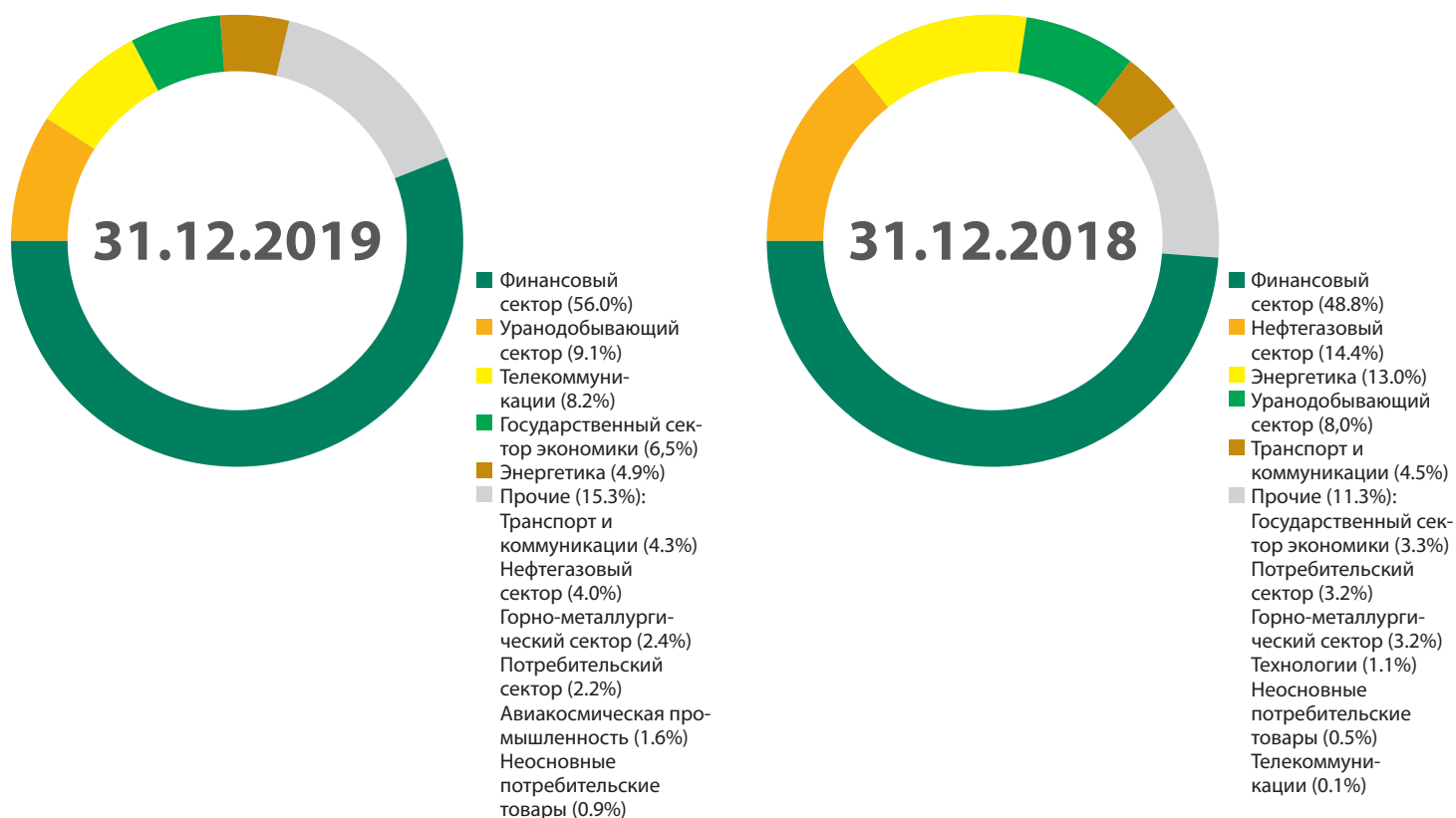


Рисунок 4. Структура инвестиционного портфеля Halyk Finance по секторам экономики

Управление активами/пассивами

В целях формирования оптимальной структуры активов Компании, обеспечивающей сбалансированный подход к управлению соотношением «риск-доходность», Компания осу-

ществляет вложения во внутренние и внешние активы, диверсифицированные по типам ценных бумаг, сегментам экономики, видам валют, срокам погашения и признаку резидентства. Структура активов Компании за 2019 год изменилась и представлена следующим образом:

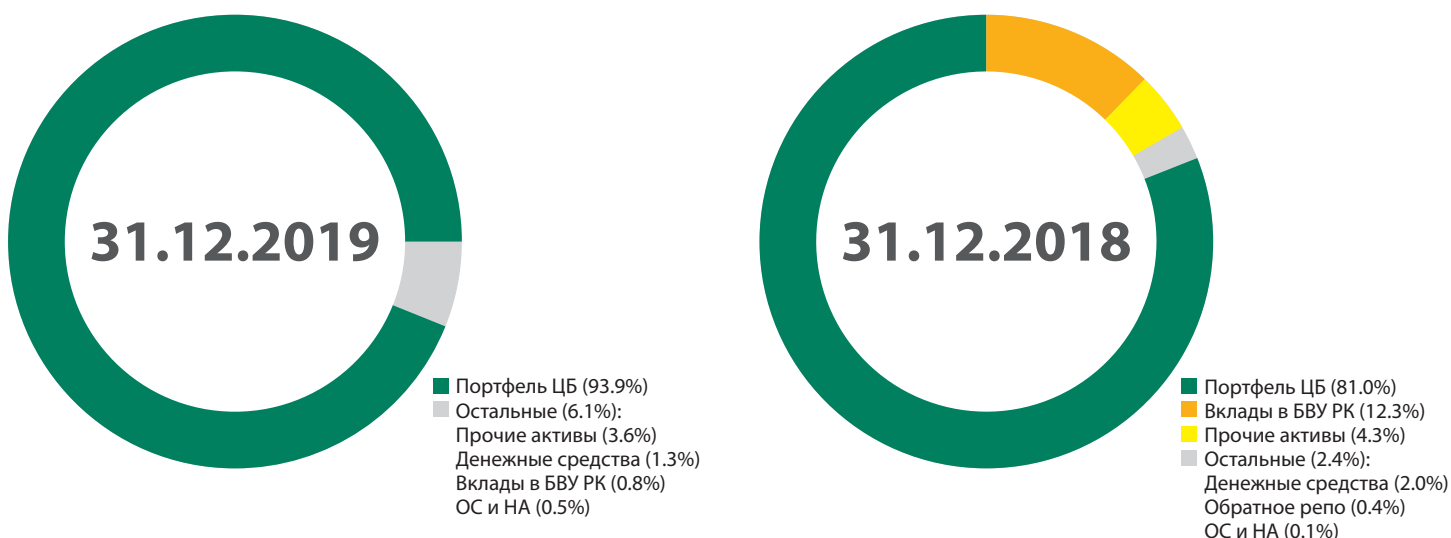


Рисунок 5. Структура активов Halyk Finance

За 2019 год активы Компании увеличились на 32,2% в основном за счет роста фондирования посредством операций «прямого РЕПО» (24% баланса Компании).

Портфель ценных бумаг Компании продолжает оставаться крупнейшей статьёй в структуре активов Компании, и наблюдается рост его размера по сравнению с 2018 годом в основном за счет сокращения доли вкладов, размещенных в банках, а также сокращения объемов операций «Обратного РЕПО». По состоянию на 31 декабря 2019 года доля портфеля ценных бумаг составила 93,9% (+12,9 п.п.), размер 44,4 млрд тенге (+53,2%).

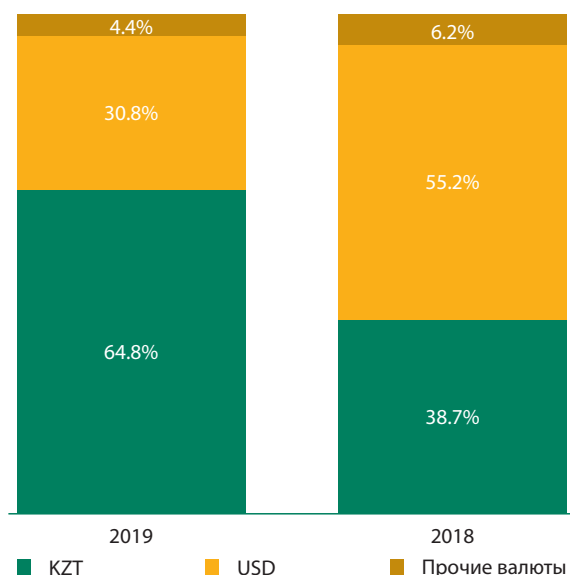


Рисунок 6. Портфель ценных бумаг в разрезе валют

Компания определяет следующие виды процентного риска: процентный риск по портфелям ценных бумаг, а также процентный риск, возникающий в результате несовпадения сроков погашения (пересмотра процентных ставок) активов и пассивов, чувствительных к изменению процентных ставок (риск изменения ставки вознаграждения). Управление рыночными рисками (валютный, процентный, ценовой) осуществляется посредством установления VaR-лимитов. Размер установленных лимитов пересматривается на предмет их актуальности, соответствия рыночным условиям и риск-аппетиту Компании. В 2019 году установленные лимиты рыночного риска соблюдались.

Управление рыночными рисками

В течение 2019 года структура инвестиционного портфеля по видам валют изменилась. Доля финансовых инструментов, номинированных в иностранной валюте, выросла до 35,2% (61,3% в 2018 году). Доля активов, денонмированных в национальной валюте, составила 66,2% от всех активов Halyk Finance (41,1% в 2018 году). Снижение валютной композиции в балансе Компании обусловлено существенным снижением процентных ставок по инструментам, номинированным в иностранной валюте, в связи с чем инвестиционный портфель Компании был ребалансирован в пользу финансовых инструментов, номинированных в национальной валюте.

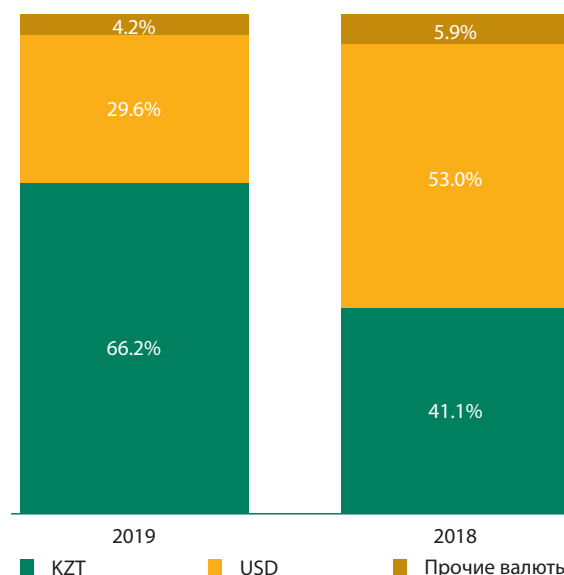


Рисунок 7. Активы Компании в разрезе валют

Управление операционными рисками

В своей деятельности Halyk Finance подвержен операционному риску. Под операционным риском понимается вероятность возникновения потерь в результате неадекватных или недостаточных внутренних процессов, человеческих ресурсов и систем или внешних событий, в том числе, включая юридический риск (исключая стратегический и риск потери репутации) и:

- 1) риск, связанный с неэффективностью или отсутствием системы внутреннего контроля;
- 2) риск использования ненадежной информационно-технической системы;
- 3) риск, связанный с несовершенством процедур

совершения и обработки операций на рынке ценных бумаг, их документирования и отражения в учёте;

- 4) риск отсутствия контроля ввода данных;
- 5) риск несоблюдения работниками Компании установленных порядков и процедур;
- 6) риск, связанный с неопределённой и неэффективной организационной структурой Компании, включая распределение ответственности, структуру подотчётности и управления;
- 7) риск, связанный с неэффективными стратегиями, политиками и/или стандартами в области информационных технологий, недостатками в использовании программного обеспечения;
- 8) риск, связанный с неадекватной информацией, либо её несоответствующим использованием;
- 9) риск, связанный с неэффективным управлением персоналом и/или неквалифицированным штатом Компании;
- 10) риск, связанный с недостаточно эффективным построением процессов осуществления деятельности Компании, либо слабым контролем соблюдения внутренних правил;
- 11) риск, связанный с наличием недостатков или ошибок во внутренних документах, регламентирующих деятельность Компании;
- 12) риск, связанный с непрофессиональными действиями руководства и персонала Компании, повлекшими за собой сужение клиентской базы, недоверие или негативное восприятие Компании клиентами и/или контрагентами;
- 13) риск, связанный со случайными или преднамеренными действиями физических и (или) юридических лиц, направленных против интересов Компании (искажение, подделка документов контрагентами);
- 14) риск сбоя в функционировании систем и оборудования, находящихся вне контроля Компании;
- 15) риск непредвиденных или неконтролируемых факторов внешнего воздействия на деятельность Компании.

Компания применяет в своей деятельности различные инструменты операционного риск-менеджмента:

- На регулярной основе осуществляется сбор и анализ событий реализации операционных рисков Компании. Данные события регистриру-

руются и соответствующим образом классифицируются в специализированной базе данных, информация которой в дальнейшем используется для формирования управленческой отчётности по операционным рискам, с целью анализа и принятия корректирующих мероприятий по минимизации операционных потерь в целом.

- Компания продолжает развивать инструмент операционного риск-менеджмента – Ключевые индикаторы риска (КИР). Данные индикаторы и их уровни подлежат периодическому пересмотру/обновлению и являются составной частью управленческой отчётности по операционным рискам.

Случаев реализации операционных рисков за 2019г., приведших к материальному ущербу, зафиксировано не было. Проведено тестирование по обеспечению непрерывности и восстановлению деятельности ИТ-систем.

Управление комплаенс-рисками

В Компании разработана и внедрена система внутреннего контроля в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, которая включает в себя совокупность условий, признаков и перечней для определения объектов внутреннего контроля, этапы внутреннего контроля и порядок взаимодействия работников Halyk Finance между собой, взаимодействия Компании с третьими лицами на каждом этапе внутреннего контроля, обучение работников, обеспечивающих систему внутреннего контроля.

Система внутреннего контроля в целях ПОД/ФТ распространяется на все устанавливаемые и действующие правоотношения с клиентами по всем направлениям профессиональной деятельности Компании на рынке ценных бумаг.

Halyk Finance определяет комплаенс-риск как риск преднамеренного или непреднамеренного вовлечения Компании в процессы легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путем, и финансирования терроризма или иную преступную деятельность.

В Компании разработана Политика управления комплаенс-риском (далее – «Политика»), которая определяет основные требования к формированию системы внутреннего контроля, обеспечивающего эффективное управление комплаенс-риском.

Политика разработана для построения эффективной системы корпоративного управления и внутреннего контроля в Halyk Finance, критериями которых, помимо прочих, являются:

- обеспечение соответствия деятельности Компании и каждого ее работника законодательству Республики Казахстан, в том числе нормативным правовым актам уполномоченного органа, актам МФЦА (в применимой степени), внутренним документам Компании, регламентирующим порядок оказания Компанией услуг и проведения операций на фондовом рынке;
- приверженность Компании международным стандартам ведения бизнеса, управлению комплаенс-риском и профессиональным этическим нормам;
- рассмотрение Политики как составной части общей корпоративной культуры Компании, строящейся на принципах порядочности, честности и открытости;
- обеспечение исполнения эффективных процедур управления комплаенс-риском с целью минимизации присущих Компании рисков, повышения инвестиционной привлекательности и конкурентного преимущества.

Halyk Finance в своей деятельности, наряду с исполнением требований законодательства Республики Казахстан, в том числе нормативных правовых актов уполномоченного органа, актов МФЦА (в применимой степени), руководствуется международными принципами противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма.

Целями Политики управления комплаенс-риском являются:

1) обеспечение наличия эффективной системы управления комплаенс-риском, которая

соответствует текущей рыночной ситуации, стратегии, размеру, уровню сложности операций Компании;

2) минимизация рисков наступления негативных последствий, связанных с возникновением расходов (убытков) вследствие несоблюдения Компанией и его работниками требований законодательства Республики Казахстан, в том числе нормативных правовых актов уполномоченного органа, актов МФЦА (в применимой степени), внутренних документов Компании, регламентирующих порядок оказания Компанией услуг и проведения операций на фондовом рынке;

3) минимизация рисков наступления негативных последствий, связанных с применением к Компании санкций в виде приостановления, либо лишения лицензии на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг, санкций в виде наложения и/или взыскания штрафа, применения уполномоченным органом мер раннего реагирования или мер надзорного реагирования;

4) ведение бизнеса с соблюдением деловой этики и стандартов финансовой Группы «Halyk» и актов МФЦА (в применимой степени);

5) создание и внедрение комплаенс культуры в Компании.

Задачами Политики являются:

- разработка и совершенствование единых подходов, принципов и методов управления комплаенс-рисками, направленных на предотвращение нарушений и минимизацию комплаенс-рисков.
- снижение потерь/убытков/негативных последствий и обеспечение устойчивости функционирования Компании;
- определение допустимого уровня комплаенс-рисков в соответствии со стратегией развития Компании;
- предотвращение ситуаций, в которых возможно несоблюдение требований законодательства Республики Казахстан, в том числе нормативных правовых актов уполномоченного органа, актов МФЦА (в применимой степени), внутренних документов Компании, регламентирующих порядок оказания Компанией услуг и проведения операций на фондовом рынке;

- обеспечение операционной и финансовой эффективности деятельности Компании путем определения, предупреждения и снижения комплаенс-риска в Компании;
- обеспечение выполнения требований законодательства Республики Казахстан, в том числе нормативных правовых актов уполномоченного органа, актов МФЦА (в применимой степени), внутренних документов Компании, регламентирующих порядок оказания Компанией услуг и проведения операций на фондовом рынке, в том числе по рискам, связанным с ОД/ФТ подконтрольными подразделениями Компании;
- анализ и обеспечение идентификации комплаенс-риска, его оценки и контроля.

Система управления комплаенс-риском в Компании основывается на трех линиях защиты. Первая линия защиты обеспечивается всеми работниками Компании и включает в себя подконтрольные подразделения, вторая линия защиты обеспечивается Управлением комплаенс-контроля, третья линия защиты – Департаментом внутреннего аудита посредством независимой оценки эффективности системы управления комплаенс-риском.

Основные методы управления комплаенс-риском:

- постоянный мониторинг действующего законодательства Республики Казахстан, в том числе нормативных правовых актов уполномоченного органа, актов МФЦА, регламентирующих порядок оказания Компанией услуг и проведения операций на фондовом рынке, а также законодательства иностранных государств, оказывающего влияние на деятельность Компании;
- контроль соблюдения должностными лицами и работниками Компании требований законодательства Республики Казахстан, в том числе нормативных правовых актов уполномоченного органа, актов МФЦА (в применимой степени), внутренних документов Компании, регламентирующих порядок оказания Ком-

панией услуг и проведения операций на фондовом рынке, а также законодательства иностранных государств, оказывающего влияние на деятельность Компании;

- обеспечение правильного понимания и применения законодательства Республики Казахстан, в том числе нормативных правовых актов уполномоченного органа, актов МФЦА, внутренних документов Компании, регламентирующих порядок оказания Компанией услуг и проведения операций на фондовом рынке, а также законодательства иностранных государств, оказывающего влияние на деятельность Компании;
- разработка внутренних процедур по оказываемым Компанией услугам на рынке ценных бумаг, согласование со всеми заинтересованными подразделениями Компании и утверждение уполномоченными органами Компании;
- идентификация, мониторинг и контроль комплаенс-рисков, в том числе при внедрении новых бизнес-процессов, технологий, иных финансовых инноваций;
- осуществление контроля разграничения прав доступа к инсайдерской информации и недопущения возможности неправомерного использования такой информации инсайдерами, включая контроль по ведению и поддержанию в актуальном состоянии списка лиц, обладающих доступом к инсайдерской информации Компании;
- осуществление контроля предоставления сведений и информации в уполномоченный орган по операциям, подлежащим финансовому мониторингу, в соответствии с требованиями Закона Республики Казахстан «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма»;
- координация работы по реализации в Компании требований FATCA;
- координация и реализация мероприятий, по соблюдению Компанией глобальных экономических санкций (OFAC, Организации Объединенных Наций, Европейского Союза);
- прочие методы.

6. Система организации труда работников

Система организации труда Компании регламентируется в соответствии с Трудовым кодексом РК, Кодексом РК «О налогах и других обязательных платежах в бюджет».

Целью кадровой политики является обеспечение достижения стратегических задач Компании через повышение эффективности управления персоналом и развитие персонала как наиболее важного ресурса Компании.

Отношения с персоналом строятся на следующих принципах:

- принцип сопричастности персонала к успехам и достижениям Компании;
- принцип результативности работы на всех уровнях;
- принцип ответственности за выполнение своих обязательств и результаты деятельности;
- принцип преемственности знаний, опыта, традиций.

Кадровая политика Компании реализуется в системе управления персоналом по следующим направлениям:

- обеспечение занятости, ориентированной на удовлетворение текущих и планирование будущих потребностей Компании в человеческих ресурсах;
- обучение и развитие персонала, ориентированное на повышение эффективности, получение знаний и применения их на практике, а также создание условий для развития потенциала работников;
- мотивация, ориентированная на развитие систем вознаграждения и поощрения в зависимости от результатов труда.

Ниже в таблице представлена динамика изменения численности сотрудников и фонда заработной платы за последние 6 лет:

Год	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Численность сотрудников, чел.	49	49	54	53	68	71
Фонд заработной платы, млн тенге	510,1	494,3	578,2	639,9	753,6	988,2

Кадровая политика в сфере занятости персонала ориентирована на удовлетворение текущих и планирование будущих потребностей Компании в персонале. Обеспечение текущей и будущей потребности в человеческих ресурсах достигается через использование системы найма, адаптации, перемещения и планирования карьерного роста работников Компании. Задача оптимальной расстановки персонала реализуется через найм и перемещение работников, максимально соответствующих требованиям Компании на основании квалификационных требований к должностям, описанным в должностных инструкциях в соответствии с задачами и функциями, стоящими перед структурными подразделениями и зафиксированными в Положениях о структурных подразделениях.

Кадровая политика в сфере обучения и развития направлена на формирование системы накопления и повышения уровня знаний и навыков в Компании, применения работниками их на практике, создание условий для непрерывного процесса развития персонала, раскрытия и реализации его потенциала.

Кадровая политика в сфере мотивации направлена на развитие системы поощрения и вознаграждения в зависимости от результатов труда.

В Компании предусмотрены следующие виды льготы и компенсаций:

- долевое участие Компании в оплате добровольного страхования работников на случай болезни;

- страхование жизни работников;
- материальная помощь в связи с личными событиями работников;
- дополнительный оплачиваемый отпуск в связи с личными событиями работников;
- поощрение работников за выслугу лет;
- спортивно-оздоровительные мероприятия для работников;
- долевое участие Компании в оплате за обучение работников по программам MBA/Магистратуры;
- организация и проведение корпоративных мероприятий;
- программа признания достижений работников;
- льгота работникам, находящимся в отпусках по беременности и родам.

Основные показатели безопасности и охраны труда

Halyk Finance является приверженцем безопасности труда своих работников, поэтому охрана труда и здоровья на рабочих местах является для Компании безусловным приоритетом.

С самого начала своей деятельности Компания внедрила и последовательно занимается развитием внутренних процедур, отвечающих требованиям трудового законодательства Республики Казахстан и направленных на усиление безопасности труда, в том числе, исходя из личных физических потребностей каждого своего работника.

7. Корпоративное управление Halyk Finance

7.1. Система корпоративного управления и ее принципы

Система корпоративного управления Компании основывается на Уставе, Кодексе корпоративного управления, внутренних документах, регулирующих деятельность органов и подразделений Halyk Finance.

Выстраивая стройную систему корпоративного управления, Компания нацелена на:

- внедрение высоких стандартов управления, включая качественное регулирование отноше-

Внутренние нормативные документы обеспечивают безопасность и охрану труда работников и стажеров на их рабочем месте, в т.ч. пожарной безопасности и электробезопасности.

С каждым работником и стажером в Halyk Finance проводятся вводный и повторные инструктажи, а именно:

1. Вводный инструктаж по безопасности и охране труда в организации;
2. Первичный инструктаж по безопасности и охране труда;
3. Инструктаж по пожарной безопасности.

В целях контроля за проведением вышеуказанных инструктажей в Halyk Finance реализованы процедуры по ведению соответствующих журналов учета.

Помимо указанного, для отдельных категорий работников Halyk Finance проводятся дополнительные инструктажи по технике безопасности, в частности речь идет о:

1. Инструктаже по безопасности и охране труда для водителя;
2. Инструктаже по электробезопасности.

В целях контроля за проведением вышеуказанных инструктажей в Компании также реализованы процедуры по ведению соответствующих журналов.

ний между единственным акционером, органами Компании и третьими лицами, а также на обеспечение высокого уровня деловой этики в вышеуказанных отношениях;

- достижение роста эффективности деятельности, поддержание финансовой стабильности и прибыльности Компании.

Кодекс корпоративного управления Halyk Finance закрепляет следующие основные принципы:

Принцип 1. Обеспечение акционерам реальной возможности реализации их права на участие в управлении Halyk Finance

Для реализации данного принципа корпоративного управления, Компания:

- обеспечивает надежную и эффективную систему учета права собственности единственного акционера (акционеров) на акции, а также возможности свободного и быстрого отчуждения принадлежащих им акций. Ведение реестра держателей ценных бумаг Halyk Finance осуществляет центральный депозитарий, который не является аффилированным лицом Компании и ее аффилированных лиц;
- соблюдает установленные законодательством Республики Казахстан и Уставом условия для выдвижения кандидатур для избрания в Совет директоров, предусматривающий также возможность выдвижения единственным акционером (акционерами) своей кандидатуры в члены Совета директоров путем соответствующей регламентации порядка выдвижения кандидатур в члены Совета директоров, установления единых требований к лицам, которые могут быть выдвинуты в качестве кандидатуры в члены Совета директоров, неукоснительного соблюдения порядка кумулятивного голосования при избрании членов Совета директоров, что является залогом обеспечения прав на участие в управлении Компанией, прежде всего, миноритарных акционеров.

Принцип 2. Создание для единственного акционера Halyk Finance реальной возможности участвовать в распределении прибыли (получение дивидендов)

Для реализации данного принципа корпоративного управления, Компания:

- установила прозрачный и понятный механизм определения размера дивидендов и порядка их выплаты, принимает меры по обеспечению максимально доступного и облегченного порядка получения дивидендов;
- предоставляет акционеру интересующую его информацию по финансовым результатам

Halyk Finance для формирования у акционера точного представления о наличии в Halyk Finance условий для выплаты дивидендов;

- предоставляет акционеру возможность доступа к финансовой отчетности и годовым отчетам;
- применяет предусмотренные законодательными актами Республики Казахстан и внутренними правилами Компании меры дисциплинарного взыскания в отношении должностных лиц в случае неполной или несвоевременной выплаты объявленных дивидендов.

Принцип 3. Обеспечение своевременного и полного представления единственному акционеру (акционерам) Halyk Finance достоверной информации, касающейся финансового положения Компании, экономических показателей, результатов деятельности, структуре управления, в целях обеспечения возможности принятия обоснованных решений акционерами и инвесторами

Для реализации данного принципа корпоративного управления, Компания:

- представляет единственному акционеру (акционерам) подробную информацию по каждому вопросу повестки дня при подготовке общих собраний акционеров (выносимому на рассмотрение единственного акционера) в целях выработки у акционеров правильного (адекватного) представления по тому или иному вопросу повестки дня;
- включает в годовой отчет, представляемый единственному акционеру (акционерам), необходимую информацию, позволяющую оценить итоги деятельности Компании за год; устанавливает единый, четкий и доступный порядок получения единственному акционеру (акционерам) Компании интересующей их информации;
- детализирует и соблюдает порядок контроля за использованием и представлением конфиденциальной информации, информации, составляющей предмет коммерческой тайны;
- соблюдает требования законодательства

Республики Казахстан по раскрытию информации, подлежащей обязательному доведению до сведения единственному акционеру (акционерам).

Принцип 4. Обеспечение равного отношения ко всем категориям акционеров Halyk Finance

Для реализации данного принципа корпоративного управления, Компания:

- придерживается позиции равного отношения Halyk Finance, прежде всего в лице руководства, ко всем категориям акционеров Компании;
- создает необходимые условия для участия единственного акционера (акционеров) в управлении Компанией путем принятия решений на общих собраниях акционеров (единственным акционером) в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан, Уставом и Кодексом корпоративного управления;
- соблюдает порядок созыва и проведения общего собрания, обеспечивающий разумную равную возможность всем лицам, присутствующим на собрании, высказать свое мнение и задать интересующие их вопросы;
- соблюдает порядок совершения существенных корпоративных действий, позволяющих единственному акционеру (акционерам) получать полную информацию о таких действиях и гарантирующих соблюдение их прав независимо от категории акционера;
- соблюдает порядок равной возможности для доступа всех акционеров Компании к одинаковой информации, единый порядок представления информации всем категориям акционеров;
- устанавливает прозрачную процедуру избрания должностных лиц Компании, предусматривающую представление всем акционерам полной информации в отношении таких лиц;
- принимает все возможные меры для урегулирования конфликтов между органами Компании и ее акционерами, а также между акционерами, если такой конфликт затрагивает интересы Компании.

Принцип 5. Обеспечение максимальной прозрачности деятельности должностных лиц Halyk Finance

Для реализации данного принципа корпоративного управления, Компания:

- предусмотрела строжайший запрет на осуществление операций с использованием инсайдерской информации;
- детализировала установленный законодательными актами Республики Казахстан и соблюдает порядок отчетности должностных лиц Компании перед акционерами (единственным акционером);
- разработала прозрачную процедуру избрания членов Совета директоров и членов Правления, предусматривающую представление единственному акционеру (акционерам) необходимой информации об этих лицах.

Принцип 6. Обеспечение осуществления Советом директоров стратегического управления деятельностью Halyk Finance и эффективный контроль с его стороны за деятельностью исполнительного органа, а также подотчетность членов Совета директоров единственному акционеру (акционерам)

Для реализации данного принципа корпоративного управления, Компания:

- решением Совета директоров утверждает стратегии развития, а также обеспечивает эффективный контроль со стороны Совета директоров за финансово-хозяйственной деятельностью Компании;
- установила для кандидатов в члены Совета директоров требования, которые позволяют избрать членов, обеспечивающих наиболее эффективное осуществление функций, возложенных на Совет директоров;
- установила порядок, обеспечивающий активное участие членов Совета директоров в заседаниях Совета директоров, с четкой регламентацией процедурных вопросов;
- создала комитеты при Совете директоров для предварительного рассмотрения наиболее важных вопросов, относящихся к компетенции

Совета директоров;

- принимает меры по установлению эффективного контроля за деятельностью Правления путем установления порядка представления отчетности.

Принцип 7. Обеспечение возможности Правлению разумно, добросовестно осуществлять эффективное руководство текущей деятельностью Halyk Finance, а также установление подотчетности Правления Совету директоров и акционерам (единственному акционеру)

Для реализации данного принципа корпоративного управления, Компания:

- определила компетенцию Правления на основании требований законодательства Республики Казахстан;
- обеспечивает функционирование системы контроля за деятельностью Правления в целях наиболее эффективного осуществления Правлением возложенных на него функций, в том числе за исполнением Правлением стратегий развития Компании;
- обеспечивает соответствие вознаграждения Председателя и членов Правления, других должностных лиц Компании их квалификации и реальному вкладу в результаты деятельности;
- принимает меры по разумному соблюдению Правлением интересов третьих лиц, в том числе кредиторов, государства и органов местного самоуправления, на территории которых находится Компания;
- создала систему управления кадрами, позволяющую содействовать заинтере-

сованности работников Компании в эффективной работе и обеспечить постепенный и неуклонный рост благосостояния работников.

Принцип 8. Определение этических норм для акционеров Halyk Finance

Реализация данного принципа корпоративного управления осуществляется путем:

- строгого следования акционерами Компании этическим нормам поведения;
- недопустимости злоупотребления акционером своими правами;
- недопустимости действий акционеров, осуществляемых исключительно с намерением причинить вред другим акционерам или Компании.

Принцип 9. Обеспечение эффективного контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Halyk Finance

Для реализации данного принципа корпоративного управления, Компания:

- организовала систему эффективного контроля за финансово-хозяйственной деятельностью;
- разграничила компетенции органов, комитетов и структурных подразделений, включенных в систему контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Компании;
- создала службу внутреннего аудита;
- ввела принцип независимости службы внутреннего аудита;
- создала систему эффективного взаимодействия внутреннего и внешнего аудита.

7.2. Акционерный капитал. Количество объявленных и размещенных акций листинговой компании с указанием их вида (класса), номинальной стоимости, количество акций, находящихся в свободном обращении

На 31 декабря 2019 и 2018 годов разрешенный к выпуску, выпущенный и полностью оплаченный акционерный капитал включал 4 000 000 простых акций общей стоимостью 4,099,259 тыс. тенге и 985,455 привилегированных акций общей стоимостью 7 140 929 тыс. тенге. Каждая простая акция дает право на один голос и равные права при распределении дивидендов.

26 ноября 2019 года АО «Народный Банк Казахстана», как единственным акционером АО «Halyk Finance», было принято решение об увеличении количества объявленных простых акций АО «Halyk Finance» до 8,000,000 штук и об обмене размещенных привилегированных акций на

простые акции АО «Halyk Finance». 28 января 2020 года в системе учета АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» была зарегистрирована операция обмена привилегированных акций АО «Halyk Finance» на простые акции АО «Halyk Finance» в соответствии с вышеуказанным решением. Коэффициент обмена размещенных привилегированных акций на простые акции составил 2,08765480. Количество простых акций АО «Halyk Finance», полученных в обмен на 985,455 штук привилегированных акций АО «Halyk Finance», составило 2,057,289 штук. Общее количество размещенных простых акций АО «Halyk Finance» после обмена составило 6,057,289 штук.

7.3. Дивиденды и основные принципы дивидендной политики

Компания регулярно выплачивает дивиденды по своим акциям согласно нормам, установленным внутренними документами Компании и в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Решение по выплате дивидендов по простым акциям принимается Общим собранием акционеров на основании предложения Совета директоров.

Основными условиями при рассмотрении размера дивидендов являются:

1. фактический размер полученного Компанией чистого дохода;
2. показатели платежеспособности и финансовой устойчивости Компании;
3. обеспечение целей стратегического развития Компании:
 - финансирование капитальных вложений, направленных на эффективное развитие бизнеса Компании;
 - погашение долговых обязательств;
 - иные факторы по усмотрению Совета директоров.

Выплата гарантированного размера дивидендов по привилегированным акциям Компании не требует решения органа и производится один раз в год по итогам финансового года в соответствии с проспектом выпуска акций.

Выплата дивидендов по привилегированным акциям, помимо гарантированного размера, может выплачиваться с любой периодичностью по итогам квартала, полугодия, а также из нераспределенного дохода по итогам прошлых лет, и осуществляется на основании решения общего собрания акционеров, в котором указывается размер дивиденда на одну привилегированную акцию.

Размер дивидендов, начисляемых по привилегированным акциям, не может быть меньше размера дивидендов, начисляемых по простым акциям за этот же период. Гарантированный размер дивиденда на одну привилегированную акцию Компании составляет 0,01 тенге.

Расходы Компании по дивидендам за последние 5 лет составили (млн тенге):

Наименование:	2019 г. (за 2018 г.)	2018 г. (за 2017 г.)	2017 г. (за 2016 г.)	2016 г. (за 2015 г.)	2015 г. (за 2014 г.)	2014 г. (за 2013 г.)
По привилегированным акциям	3 000	2 000	2 500	3 000	0,01	999,60
По простым акциям -	-	-	-	-	-	-
Итого	3 000	2 000	2 500	3 000	0,01	999,60

7.4. Организационная структура

Организационная структура Компании соответствует требованиям, установленным статьей 55 Закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг» и представлена в следующем виде:

- высший орган – единственный акционер – Народный Банк;
- орган управления – Совет директоров; – комитет Совета директоров по вопросам внутреннего аудита;

– комитет Совета директоров по стратегическому планированию, кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам; исполнительный орган – Правление;

- структурные подразделения – департаменты,
- управления, филиал.

В Halyk Finance созданы следующие структурные подразделения:

№ Наименование

1. Департамент внутреннего аудита
2. Департамент казначейства, состоящий из двух управлений
3. Департамент продаж, состоящий из двух управлений
4. Департамент финансового консультирования и андеррайтинга, состоящий из двух управлений
5. Департамент исследований
6. Департамент риск-менеджмента
7. Юридический департамент, состоящий из двух управлений
8. Департамент бэк-офиса и отчетности, состоящий из двух управлений
9. Департамент развития информационных систем
10. Департамент информационных технологий, состоящий из двух управлений
11. Управление администрирования операций
12. Управление бухгалтерского учета и отчетности
13. Управление комплаенс-контроля
14. Административно-хозяйственное управление
15. Управление безопасности
16. Филиал Halyk Finance Astana
17. Управление маркетинга

Департамент внутреннего аудита (Пернебаев Касен Усенович) – основной задачей департамента является оценка надежности и эффективности систем внутреннего контроля и управления рисками по всем аспектам деятельности Компании.

Департамент казначейства (Асильбеков Роман Джумабаевич) – осуществляет управление собственным инвестиционным портфелем Компании и инвестиционным портфелем клиентов Компании.

Департамент продаж (Пан Мария Владимировна) – осуществляет деятельность по продаже продуктов и услуг, предлагаемых Компанией, увеличению комиссионного дохода по предоставляемым услугам и продуктам.

Департамент финансового консультирования и андеррайтинга (Хван Олег Афанасиевич) – осуществляет деятельность по оказанию клиентам услуг финансового консультирования и андеррайтинга на внутреннем и международном рынках капитала.

Департамент исследований (Чуев Станислав Вадимович) – осуществляет проведение анализа инвестиционных возможностей и рисков для Компании и обеспечение информационного и аналитического покрытия Компанией существующих и потенциальных клиентов.

Департамент риск-менеджмента (Иванов Михаил Владимирович) – осуществляет организацию и обеспечение процесса, включающего четыре основных элемента: оценка риска, изменение риска, контроль риска и мониторинг риска.

Юридический департамент (Кулунчакова Жалгас Куттыбаевна) – осуществляет обеспечение правового сопровождения внутренней и внешней деятельности Компании.

Департамент бэк-офиса и отчетности (Сулейменова Лаура Дәуірбекқызы) – осуществляет организацию раздельного учета собственных активов Компании и активов клиентов.

Департамент развития информационных систем (Ахмадиева Ольга Владимировна) – осуществляет мониторинг существующих информационных систем, выработку предложений по их улучшению, постановку задач по разработке функциональности существующих или новых автоматизированных систем, а также контроль за этими процессами.

Департамент информационных технологий (Айпанов Максат Шамшаевич) – осуществляет обеспечение программными продуктами, компьютерной техникой, сетевым и серверным оборудованием.

Управление администрирования операций (Аканова Динара Бахтияровна) – осуществляет ведение, контроль и хранение клиентских досье.

Управление бухгалтерского учета и отчетности (Антонова Наталья Александровна) – осуществляет ведение бухгалтерского учета и формирование финансовой и консолидированной отчетности Компании.

Управление комплаенс–контроля (Тундыбаева Раушан Телеутаевна) – осуществляет внутренний мониторинг, координацию, контроль соблюдения и исполнения законодательства Республики Казахстан по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, внутренних нормативных документов Компании.

Административно–хозяйственное управление (Жабагин Жумабек Жуматаевич) – осуществляет материально-техническое обеспечение Компании, а также деятельность по делопроизводству и управлению персоналом Компании.

Управление безопасности (Демеубаев Маргулан Келисбекович) – осуществляет организацию и контроль защиты информационных ресурсов/активов Компании, выявление и принятие мер по пресечению фактов нарушения, направленных на причинение ущерба Компании, обеспечение режима безопасности.

Halyk Finance Astana (Асамбаева Динара Абдрахимовна) – является филиалом Компании на территории МФЦА для осуществления следующих видов деятельности на основании лицензии:

- осуществление операций по инвестированию в качестве принципала;
- осуществление операций по инвестированию в качестве агента;
- управление инвестициями;
- консультирование по инвестированию;
- организация сделок по инвестированию.

Управление маркетинга (Дильмухамбетов Тимур Есенович) – разрабатывает и реализует маркетинговую стратегию, рекламную и PR-политику с целью формирования положительного имиджа и широкой известности Компании.

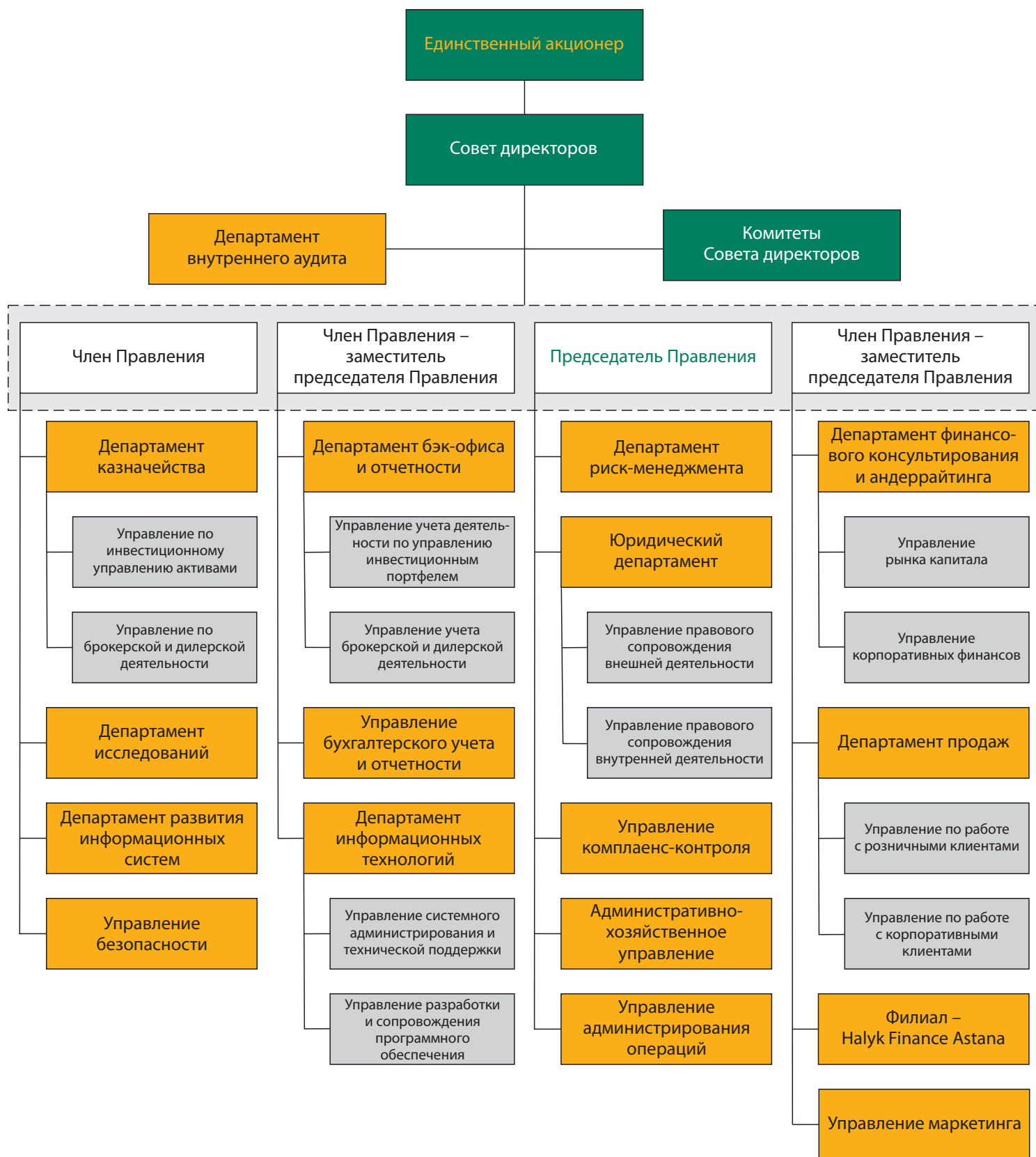


Рисунок 8. Организационная структура Halyk Finance

7.5. Совет директоров

Совет директоров является коллегиальным органом управления Компании.

Совет директоров Halyk Finance осуществляет общее руководство деятельностью Компании в соответствии с законодательства Республики Казахстан, Уставом, Положением о Совете директоров Halyk Finance, иными внутренними документами Компании. Положение о Совете директоров Halyk Finance определяет компетенцию Совета директоров, состав Совета директоров, требования к членам Совета директоров, их права и обязанности, полномочия Председателя Совета директоров, а также организацию деятельности Совета директоров.

В настоящее время, Совет директоров состоит из

четырёх членов, включая двух независимых директоров:

Дунаев Арман Галиаскарович, 1966 г.р.

Председатель Совета директоров, независимый директор Halyk Finance.

Окончил Казахский Государственный Университет им. С.Кирова по специальности политическая экономия, аспирантуру Московского Государственного Университета им. М.Ломоносова, является кандидатом экономических наук.

Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время:

Период	Наименование организации	Должность	Сфера деятельности
10 июня 2013 года – по настоящее время 28 ноября 2014 года – 15 июня 2018 года	АО «Народный Банк Казахстана» АО «Altyn Bank»	Член Совета директоров, независимый директор Председатель Совета директоров, независимый директор	Банковская деятельность Банковская деятельность
26 февраля 2016 года – 28 августа 2018 года 31 июля 2017 года	АО «Халык Life» АО «Казкоммерцбанк»	Член Совета директоров, независимый директор Член Совета директоров, независимый директор	Страховая деятельность Банковская деятельность
01 августа 2017 года – 28 июля 2018 года	АО «Казкоммерцбанк»	Председатель Совета директоров, независимый директор	Банковская деятельность
15 июня 2018 года – по настоящее время	АО «Altyn Bank» (ДБ China Citic Bank Corporation Ltd)	Член Совета директоров, независимый директор	Банковская деятельность
28 августа 2018 года – по настоящее время 26 февраля 2016 года – по настоящее время (14 мая 2019 года переизбран на новый срок)	АО «Халык Банк Грузия» АО «Halyk Finance»	Член Совета директоров, независимый директор Член Совета директоров, независимый директор	Банковская деятельность Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг
25 сентября 2018 года – по настоящее время (23 мая 2019 года переизбран на новый срок)	АО «Halyk Finance»	Председатель Совета директоров, независимый директор	Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг

В разное время занимал должности: Первый вице-министр финансов Республики Казахстан, Министр финансов Республики Казахстан, Председатель Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций, Председатель Правления АО «Фонд устойчивого развития «Казына», Советник Председателя Правления АО «ФНБ «Самрук-Казына».

Количество принадлежащих акций (долей участия в уставном капитале) Halyk Finance и/или его дочерних и зависимых организаций – 0%.

Джолдасбеков Азамат Мырзаданович, 1962 г.р.

Член Совета директоров, независимый директор Halyk Finance.

Окончил Ленинградский ордена Трудового Красного Знамени финансово-экономический институт им. Н.А. Вознесенского по специальности финансы и кредит, является кандидатом экономических наук.

Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время:

Период	Наименование организации	Должность	Сфера деятельности
30 декабря 2013 года – 05 декабря 2016 года	АО «Темірбанк»	член Совета директоров, независимый директор	Банковская деятельность
30 декабря 2013 года – 05 декабря 2016 года	АО «Темірбанк»	Председатель Совета директоров	Банковская деятельность
27 апреля 2015 года – 31 октября 2016 года	АО «ForteBank»	член Совета директоров, независимый директор	Банковская деятельность
29 апреля 2015 года – 29 марта 2016 года	АО «Центральный депозитарий ценных бумаг»	член Совета директоров, независимый директор	Регистраторская и депозитарная деятельность
14 мая 2015 года – 29 марта 2016 года	АО «Центральный депозитарий ценных бумаг»	председатель Совета директоров, независимый директор	(отдельные виды банковских операций)
15 мая 2015 года – 30 мая 2018 года	АО «Казахстанская фондовая биржа»	член Совета директоров (Биржевого совета)	Деятельность по организации торговли с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами на рынке ценных бумаг
19 февраля 2016 года – 31 декабря 2018 года	АО «Единый регистратор ценных бумаг»	член Совета директоров, независимый директор	Ведение системы реестров
04 мая 2016 года – 31 декабря 2018 года	АО «Единый регистратор ценных бумаг»	председатель Совета директоров, независимый директор	держателей ценных бумаг и иной деятельности
29 марта 2016 года – настоящее время	АО «Центральный депозитарий ценных бумаг»	член Совета директоров, независимый директор	Регистраторская и депозитарная деятельность
20 апреля 2016 года – настоящее время	АО «Центральный депозитарий ценных бумаг»	Председатель Совета директоров, независимый директор	(отдельные виды банковских операций)

Период	Наименование организации	Должность	Сфера деятельности
01 февраля 2017 года – 31 июля 2017 года	АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана»	член Совета директоров, независимый директор	Банковская деятельность в системе жилищных строительных сбережений
01 февраля 2017 года – 31 июля 2017 года	АО «Ипотечная организация «Казахстанская Ипотечная Компания»	член Совета директоров, независимый директор	Ипотечное кредитование
19 июля 2017 года – настоящее время	АО «Казкоммерц Секьюритиз» (дочерняя организация АО «Казкоммерцбанк»)	член Совета директоров, независимый директор	Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг
19 июля 2017 года – настоящее время	ЗАО «Халык Банк Таджикистан» (ЗАО «Казкоммерцбанк Таджикистан»)	независимый член Наблюдательного совета	Банковская деятельность
31 июля 2017 года – 28 июля 2018 года	АО «Казкоммерцбанк»	член Совета директоров, независимый директор	Банковская деятельность
28 августа 2018 года – настоящее время	АО «Дочерняя компания Народного Банка Казахстана по страхованию жизни «Халык-Life»	член Совета директоров, независимый директор	Страховая деятельность
28 августа 2018 года – по настоящее время (14 мая 2019 года переизбран на новый срок)	АО «Halyk Finance»	Член Совета директоров, независимый директор	Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг

В разное время занимал должности: Председатель Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам – член Комиссии, Президент АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE), консультант, заместитель Генерального директора, и.о. Генерального директора, директор ЗАО «Казахстанская межбанковская валютно-фондовая биржа» / ЗАО «Казахстанская фондовая биржа», Президент ЗАО «Алматинская биржа финансовых инструментов», руководящий работник в банках второго уровня.

Количество принадлежащих акций (долей

участия в уставном капитале) Halyk Finance и/или его дочерних и зависимых организаций – 0%.

Салимов Ертай Исмаилович, 1974 г.р.

Член Совета директоров, представитель единственного акционера Halyk Finance.

Окончил Казахскую государственную Академию управления по специальности финансы и кредит.

Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время:

Период	Наименование организации	Должность	Сфера деятельности
02 февраля 2015 года – по настоящее время 11 февраля 2016 года – 30 мая 2018 года	АО «Народный Банк Казахстана» АО «Казахстанская фондовая биржа»	Заместитель председателя Правления Член Совета директоров, независимый директор	Банковская деятельность Деятельность по организации торговли с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами на рынке ценных бумаг
26 февраля 2016 года – 28 февраля 2016 года 29 февраля 2016 года – 28 сентября 2018 года 28 августа 2018 года – по настоящее время	АО «Halyk Finance» АО «Halyk Finance» ЗАО «Халык Банк Таджикистан» (ЗАО «Казкоммерцбанк Таджикистан»)	Член Совета директоров Председатель Совета директоров Председатель Наблюдательного совета	Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг Банковская деятельность
08 августа 2019 года – по настоящее время	АО «Halyk Finance»	Член Совета директоров	Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг

Количество принадлежащих акций (долей участия в уставном капитале) Halyk Finance и/или его дочерних и зависимых организаций – 0%.

Аюпов Талгат Жолдасбекович, 1983 г.р.

Член Совета директоров, председатель Правления.

Окончил Казахский Экономический Университет

им. Т. Рыскулова по специальности информационные системы в экономике, Бизнес Школу Касс (Лондон, Великобритания) с присвоением степени магистра наук по специальности математический трейдинг и финансы, является обладателем квалификации CFA (Chartered Financial Analyst).

Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время:

Период	Наименование организации	Должность	Сфера деятельности
09 января 2017 года – 23 мая 2019 года	АО «Народный Банк Казахстана»	Директор Казначейства	Банковская деятельность

Период	Наименование организации	Должность	Сфера деятельности
30 мая 2018 года – по настоящее время	АО «Казахстанская фондовая биржа»	Член Совета директоров	Деятельность по организации торговли с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами на рынке ценных бумаг
28.08.2018 – по настоящее время (14 мая 2019 года переизбран на новый срок)	АО «Halyk Finance»	Член Совета директоров	Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг
24 мая 2019 года – по настоящее время	АО «Halyk Finance»	Председатель Правления	

Количество принадлежащих акций (долей участия в уставном капитале) Halyk Finance и/или его дочерних и зависимых организаций – 0%.

Советом директоров Halyk Finance в 2019 году в результате проведенных очных заседаний и решений, принятых путем заочного голосования, оформлено 50 протоколов (очного заседания/ заочного голосования). В рамках принятых решений рассмотрено 104 вопроса.

Советом директоров Halyk Finance в 2019 году утверждена Стратегия развития Halyk Finance на 2019–2021 годы, на реализацию которой была направлена деятельность Совета директоров Компании.

В рамках своей компетенции Советом директоров Компании в отчетном периоде рассмотрены и приняты решения по следующим основным вопросам:

- о вынесении на рассмотрение единственным акционером вопроса об обмене акций Компании;
- о заключении ряда сделок, в совершении которых имеется заинтересованность;
- о создании новых инвестиционных фондов.

На системной основе рассматривались:

- ежеквартальные отчеты Правления Компании об итогах деятельности и исполнении бюджета Компании, по результатам которых Советом директоров вносились соответствующие корректировки в бюджет Компании и был утвержден бюджет на 2020 год;
- вопросы управления рисками, в том числе результаты стресс-тестирования;
- вопросы деятельности службы внутреннего аудита;
- иная управленческая информация, предоставляемая в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан.

Советом директоров Компании на постоянной основе осуществлялся контроль за деятельностью Правления Компании путем:

- рассмотрения аудированной финансовой отчетности Компании;
- проведения анализа отчетов представленных службой внутреннего аудита и принятия мер по недопущению нарушений, выявленных подразделением внутреннего аудита в дальнейшей деятельности Компании;
- проведения анализа представленной Прав-

лением и соответствующими структурными подразделениями Компании отчетности (информации), в рамках соблюдения требований законодательства Республики Казахстан по системе управления рисками, а также по иным направлениям деятельности Компании;

- рассмотрения иных вопросов, отнесенных к компетенции Совета директоров Компании.

Совет директоров Компании при принятии решений руководствовался необходимостью и актуальностью вопросов, рассмотренные

7.6. Исполнительный орган

Исполнительным органом Halyk Finance является Правление, состоящее из четырех членов, одна позиция является вакантной.

В настоящее время Правление Halyk Finance состоит из трех членов:

Аюпов Талгат Жолдасбекович, 1983 г.р.

Член Совета директоров, председатель Правления.

которых способствовало дальнейшему развитию и успешному функционированию Компании.

В соответствии с подпунктом 7) пункта 100 Кодекса корпоративного управления Halyk Finance результаты деятельности Совета директоров Компании оцениваются годовым общим собранием акционеров, с учетом формальной и строгой оценки своей деятельности Советом директоров Компании, а также деятельности своих комитетов и членов Совета директоров Halyk Finance.

Окончил Казахский Экономический Университет им. Т. Рыскулова по специальности информационные системы в экономике, Бизнес Школу Касс (Лондон, Великобритания) с присвоением степени магистра наук по специальности математический трейдинг и финансы, является обладателем квалификации CFA (Chartered Financial Analyst).

Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время:

Период	Наименование организации	Должность	Сфера деятельности
09 января 2017 года – 23 мая 2019 года 30 мая 2018 года – по настоящее время	АО «Народный Банк Казахстана» АО «Казахстанская фондовая биржа»	Директор Казначейства Член Совета директоров	Банковская деятельность Деятельность по организации торговли с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами на рынке ценных бумаг
28.08.2018 – по настоящее время (14 мая 2019 года переизбран на новый срок) 24 мая 2019 года – по настоящее время	АО «Halyk Finance» АО «Halyk Finance»	Член Совета директоров Председатель Правления	Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг

Количество принадлежащих акций (долей участия в уставном капитале) Halyk Finance и/или его дочерних и зависимых организаций – 0%.

Охонов Фархад Рашидович, 1980 г.р.

Член Правления – заместитель председателя Правления Halyk Finance.

Окончил Евразийский Национальный Университет им. Гумилева по специальности государственное и муниципальное управление, The George Washington University, Graduate School of Business (США) по специальности магистр по финансам (MS in Finance).

Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время:

Период	Наименование организации	Должность	Сфера деятельности
01 августа 2012 года – 22 июля 2018 года	АО «Halyk Finance»	Директор Департамента финансового консультирования и андеррайтинга	Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг
23 июля 2018 года – по настоящее время	АО «Halyk Finance»	член Правления – заместитель председателя Правления	

Количество принадлежащих акций (долей участия в уставном капитале) Halyk Finance и/или его дочерних и зависимых организаций – 0%.

Асильбеков Роман Джумабаевич, 1978 г.р.

Член Правления, директор Департамента казначейства Halyk Finance.

Окончил Таразский государственный университет по специальности маркетинг и коммерция, Государственный университет Северной Дакоты (США) по специальности магистр делового администрирования (Master of Business Administration).

Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время:

Период	Наименование организации	Должность	Сфера деятельности
19 июля 2016 года – 21 мая 2019 года	АО «Halyk Finance»	Директор Департамента казначейства	Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг
21 мая 2019 года – по настоящее время	АО «Halyk Finance»	Член Правления, директор Департамента казначейства	

Количество принадлежащих акций (долей участия в уставном капитале) Halyk Finance и/или его дочерних и зависимых организаций – 0%.

Правлением Halyk Finance в 2019 году проведено 83 заседания, в рамках которых рассмотрено 223 вопроса.

7.7. Комитеты Совета директоров и их функции

Комитеты при Совете директоров являются консультативно-совещательными органами Совета директоров Halyk Finance. Все предложения, разработанные комитетами, являются рекомендациями, которые передаются на рассмотрение Совету директоров.

Членами комитетов Совета директоров, согласно законодательству Республики Казахстан, являются члены Совета директоров и эксперты. Комитет Совета директоров по вопросам внутреннего аудита состоит исключительно из членов Совета директоров. Порядок формирования и работы комитетов установлен в положении о комитетах Совета директоров Halyk Finance.

Члены комитетов Совета директоров обладают необходимыми профессиональными знаниями для работы в вышеназванных комитетах.

Комитет Совета директоров Halyk Finance по стратегическому планированию, кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам (далее – Комитет по стратегии) сформирован в результате реорганизации Комитета Совета директоров по вопросам стратегического планирования и Комитета Совета директоров по вопросам кадров и вознаграждений, социальным вопросам путем их объединения и состоит из следующих членов:

- Джолдасбеков А.М., член Совета директоров, независимый директор Компании (Председатель комитета);
- Дунаев А.Г., Председатель Совета директоров, независимый директор Компании (член комитета);
- Аюпов Т.Ж., член Совета директоров Компании, Председатель Правления (член комитета – участвует в работе комитета только при рассмотрении вопросов стратегического планирования);
- Маханов А.М., глава риск-менеджмента, главный комплаенс-контролер Народный банк (эксперт – участвует в работе комитета только при рассмотрении вопросов стратегического планирования);

- Новикова Л.Р., директор Департамента управления персоналом Народный банк, (эксперт – участвует в работе комитета только при рассмотрении вопросов кадров, вознаграждений, социальных вопросов).

В функции Комитета по стратегии входит рассмотрение, подготовка и предоставление Совету директоров рекомендаций для принятия решений по вопросам стратегического планирования деятельности Компании, кадровым и социальным, вопросам выплат работникам Компании, непосредственно подчиняющимся Совету директоров.

По итогам 2019 год проведено 7 заседаний Комитета по стратегии в рамках, которых были рассмотрены и выданы рекомендации Совету директоров Компании по Стратегии развития Halyk Finance на 2019–2021 годы, а также по вопросам избрания и выплат работникам Компании, непосредственно подчиняющимся Совету директоров.

Комитет Совета директоров по вопросам внутреннего аудита (далее – Комитет по аудиту) сформирован в результате реорганизации Комитета Совета директоров по вопросам стратегического планирования и внутреннего аудита путем его разделения на Комитет Совета директоров по вопросам стратегического планирования и Комитет Совета директоров по вопросам внутреннего аудита и состоит из следующих членов:

- Джолдасбеков А.М., член Совета директоров, независимый директор Компании (Председатель комитета);
- Дунаев А.Г., Председатель Совета директоров, независимого директоров Компании (член комитета);
- Аюпов Т.Ж., член Совета директоров, Председатель Правления Компании (член комитета).

В функции Комитета по аудиту входит рассмотрение, подготовка и предоставление Совету директоров рекомендаций для принятия реше-

ний по вопросам внутреннего аудита, деятельности подразделения внутреннего аудита, бухгалтерского учета и финансовой отчетности, внутреннего контроля и внутреннего аудита.

По итогам 2019 года проведено 8 заседаний

7.8. Внутренний контроль и аудит

В Компании Департамент внутреннего аудита представляет третью линию защиты. Третья линия защиты представляет собой функцию независимой оценки эффективности среды внутреннего контроля. Департамент внутреннего аудита проводит оценку системы внутреннего контроля на основании плана аудиторских проверок, который, в свою очередь, базируется на уровне риска, присущем деятельности того или иного подразделения. План аудиторских проверок покрывает как первую, так и вторую линии защиты, обеспечивая оценку эффективности общей системы внутреннего контроля в Компании.

Департамент внутреннего аудита предоставляет независимые и объективные гарантии и консультации, направленные на совершенствование деятельности Компании. Внутренний аудит помогает достичь поставленных Компанией цели, используя систематизированный и последовательный подход к оценке и повышению эффективности процессов управления рисками, контроля и корпоративного управления.

В целях обеспечения независимости и объективности внутреннего аудита, функционально Департамент внутреннего аудита подчинен и подотчетен Совету директоров. Рабочее взаимодействие с членами Совета директоров осуществляется как посредством Комитета Совета директоров Halyk Finance по вопросам внутреннего аудита, так и напрямую. Выбор объектов аудита для включения в план аудиторских заданий в соответствии с требованиями международных стандартов и регулятора РК осуществляется на основе оценки рисков. План работ Департамента внутреннего аудита рассматривается Комитетом по вопросам внутреннего аудита, утверждается Советом

Комитета по аудиту, в рамках которых были рассмотрены и выданы рекомендации Совету директоров Компании по годовой финансовой отчетности Компании за 2018 год, а также по вопросам деятельности подразделения внутреннего аудита.

директоров Компании. В случае необходимости, могут также проводиться внеплановые аудиторские проверки.

Департамент внутреннего аудита осуществляет задания в виде аудиторских проверок и консультаций. В ходе аудиторских проверок осуществляется оценка уровня эффективности системы внутреннего контроля, управления рисками и корпоративного управления. Результаты аудиторских проверок и консультаций и соответствующие рекомендации предоставляются Правлению, Комитету по вопросам внутреннего аудита и Совету директоров Компании. Департаментом внутреннего аудита по каждому аудиторскому заданию предоставляются рекомендации по устранению выявленных замечаний, с учетом которых руководством Компании предпринимаются соответствующие меры. Комитет Совета директоров по вопросам внутреннего аудита и Совет директоров периодически получают от Департамента внутреннего аудита информацию о ходе исполнения Планов мероприятий по устранению выявленных замечаний. Департамент внутреннего аудита также представляет Комитету Совета директоров по вопросам внутреннего аудита и Совету директоров другие отчеты в соответствии с требованиями регулятора и Международных стандартов профессиональной практики внутреннего аудита Института внутренних аудиторов.

Департаментом внутреннего аудита в течение отчетного периода полностью выполнен утвержденный план проверок. Количество проведенных за 2019 год аудиторских проверок – 13. Количество ежеквартальных отчетов, направленных на рассмотрение Совета директоров за 2019 год – 4. Количество ежемесячных отчетов о неисполненных рекомендациях Департамента внутреннего

аудита за 2019 год, направленных на рассмотрение Правления АО "Halyk Finance" – 5. Количество принятых новых внутренних документов в 2019 году – 3. Осуществлена проверка бизнес-процедур и деятельности ключевых структурных подразделений АО "Halyk Finance". Подразделения, задействованные в брокерско-дилерской деятельности и деятельности по управлению активами клиентов, были проверены по 2 раза в течении 2019 года.

Уровень эффективности системы управления рисками, внутреннего контроля и корпоративного управления – удовлетворительный.

Все поставленные перед директором Департа-

мента внутреннего аудита цели были выполнены. Департаментом внутреннего аудита на постоянной основе ведется работа по разработке новых и изменению существующих методологических документов внутреннего аудита, в целях приведения внутренних документов в соответствие с требованиями законодательства РК и Международных стандартов профессиональной практики внутреннего аудита Института внутренних аудиторов.

В целях непрерывного профессионального развития и выполнения своих профессиональных обязанностей сотрудники Департамента внутреннего аудита регулярно проходят обучение.

7.9. Информационная политика в отношении существующих и потенциальных инвесторов, ее основные принципы

Целью раскрытия информации о деятельности Компании является предоставление клиентам сведений, необходимых для принятия ими взвешенных решений и (или) совершения действий, а также формирование благоприятного имиджа Компании путем повышения ее информационной открытости и прозрачности.

Основными принципами информационной политики Halyk Finance являются:

- Регулярность и своевременность;
- Открытость и доступность;
- Достоверность и полнота;
- Оперативность;
- Соблюдение режима конфиденциальности;
- Сбалансированность;
- Равенство прав получателей информации.

Передача, обработка и раскрытие полученных персональных данных в ходе обслуживания клиентов осуществляются в соответствии с Законом Республики Казахстан «О персональных данных и их защите».

Halyk Finance информирует клиента об ограничениях и особых условиях, установленных законодательством Республики Казахстан в отношении сделок с финансовыми инструмен-

тами, о фактах и причинах ухудшения своего финансового состояния, о несоблюдении конфиденциальных нормативов, об ограниченных мерах воздействия и санкциях, административных штрафах, наложенных на должностных лиц Компании, о мерах воздействия и штрафах, наложенных фондовой биржей, о возможностях и фактах возникновения конфликта интересов.

Для раскрытия клиентам информации, имеющей существенное значение для реализации намерения лица вступить в договорные отношения или поддержания таких отношений, в легкодоступных для потенциальных и существующих клиентов размещаются копии лицензий на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг. Halyk Finance по первому требованию клиентов представляет для ознакомления внутренние документы, регулирующие порядок оказания услуг Брокера, подтверждения о соответствии Правилам НБРК, контакты структурного подразделения, отвечающего за работу с клиентами.

Раскрытие информации должностными лицами и работниками компании осуществляется в соответствии с Законодательством, Уставом и другими внутренними документами Компании.

7.10. Информация о вознаграждениях

Вознаграждение членов Правления за 2019 год составило 106,7 млн тенге. Оплата труда членов Правления Банка определяется тремя ключевыми факторами:

1) оценкой должности, которая позволяет определить значимость (ценность) должности для организации, а также степень влияния

результатов работы руководителя на итоговые результаты Компании;

2) уровнем оплаты сопоставимых должностей на региональном рынке оплаты труда;

3) оценкой деятельности руководителей Компании (система сбалансированных показателей), с учетом которой производится премирование по итогам работы за год.

7.11. Отчет о соблюдении листинговой компанией положений кодекса корпоративного управления и/или предпринятых мерах по соответствию ему в отчетном году

Кодекс корпоративного управления Компании был утвержден единственным акционером в 2012 году. В последующем, в него были внесены изменения и дополнения, утвержденные решениями единственного акционера. Компания поддерживает актуальность содержания Кодекса корпоративного управления путем приведения его норм в соответствие с практикой и изменениями в законодательстве Республики Казахстан.

В 2016 году в Кодекс корпоративного управления были внесены изменения, связанные с принятием Закона Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам сокращения разрешительных документов и упрощения разрешительных процедур» от 29.03.2016 г. № 479-V. Со дня принятия Кодекса корпоративного управления, Компания

придерживается его принципов, а также сложившейся международной практики корпоративного управления, в т.ч.:

- соблюдает все положения, прописанные в нем, в целях эффективного управления деятельностью;
- надлежащим образом выстраивает отношения между Советом директоров, Правлением, единственным акционером и должностными лицами Компании;
- организует выполнение решений единственного акционера и Совета директоров.

Таким образом, Компания подтверждает, что ее деятельность ведется в соответствии с определяемыми Кодексом корпоративного управления принципами, положениями и процедурами корпоративного управления.

8. Основные задачи и цели на 2020 год

Основной задачей Halyk Finance на 2020 год будет сохранение и усиление своих лидирующих позиций во всех сегментах рынка ценных бумаг, используя имеющийся обширный практический опыт. Компания продолжит разрабатывать и реализовывать стратегии по привлечению новых клиентов с учетом их потребностей, расширяя спектр предоставляемых услуг, улучшая существующие сервисы и внедряя новые.

Снижение привлекательности внутреннего рынка усиливает интерес отечественных инвесторов к инвестициям в глобальные фондовые рынки. Этот потенциальный спрос Компания будет удовлетворять путем продвижения своего валютного продукта ИПИФ «Halyk-Валютный», стратегия которого направлена на формирование портфеля привлекательных ценных бумаг с умеренным уровнем риска, а также новых ПИФов Компании с различным уровнем таргетируемой доходности на риск, предполагающие, в том числе, и инвестирование

в долевыми инструментами.

Как профессиональный управляющий активами, Компания будет стремиться получить в управление активы ЕНПФ в случае реализации планов НБРК по распределению части пенсионных активов в частные УК. Компания также планирует приложить все усилия для привлечения в доверительное управление активов страховых компаний.

Собственный портфель Компании по-прежнему есть и будет основным генератором доходов. Halyk Finance будет придерживаться существующей стратегии инвестирования активов в инструменты, приемлемые по доходности и уровню риска, с применением различных тактик инвестирования. Компания продолжит развивать маркет-мейкерское направление путем поддержания института маркет-мейкеров, как механизма формирования и стимулирования ликвидности на фондовом рынке.

Финансовая Отчетность и Аудиторское Заключение Независимого Аудитора за Год, Закончившийся 31 декабря 2019 года

Содержание

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 ГОДА	46
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	47-49
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 ГОДА:	
Отчет о прибылях и убытках	50
Отчет о прочем совокупном доходе	51
Отчет о финансовом положении	52
Отчет об изменениях в капитале	53
Отчет о движении денежных средств	54-55
Примечания к финансовой отчетности	56-95

Заявление Руководства об Ответственности За Подготовку и Утверждение Финансовой Отчетности За Год, Закончившийся 31 Декабря 2019 года

Руководство отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Акционерного общества «Дочерняя организация Народного Банка Казахстана «Halyk Finance» («Компания») по состоянию на 31 декабря 2019 года, а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в т.ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Компании;

- и оценку способности Компании продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Компании;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Компании, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о финансовом положении Компании и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан; принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Компании;
- и выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Настоящая финансовая отчетность Компании за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, была утверждена к выпуску Правлением Компании 21 февраля 2020 года и подлежит последующему утверждению Советом Директоров и Единственным Акционером в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан.

От имени Правления Компании

Аюпов Т.Ж.
Председатель Правления

21 февраля 2020 года
г. Алматы, Казахстан

Сейдахметова Б.Е.
Главный бухгалтер

21 февраля 2020 года
г. Алматы, Казахстан

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционеру и Совету директоров Акционерного общества «Дочерняя организация Народного Банка Казахстана «Halyk Finance»

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности Акционерного общества «Дочерняя организация Народного Банка Казахстана «Halyk Finance» («Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года, отчета о прибылях и убытках, отчета о прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2019 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наши

Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита?

Признание Комиссионного дохода от управления активами

Как указано в Примечании 7 к финансовой отчетности Компании, комиссионный доход от услуг по управлению активами составил 1,258,129 тыс. тенге в 2019 году. Комиссионный доход от управления активами включает переменное вознаграждение, которое рассчитывается вручную в конце года по результатам полученного инвестиционного дохода клиентами Компании.

Учитывая значительность отраженных в финансовой отчетности сумм комиссионного дохода от услуг управления активами, а также большое количество ручных корректировок, мы считаем ключевым вопросом аудита проверку корректности признания переменного вознаграждения, в частности, того, что комиссионный доход от управления активами был признан на основании условий договоров, использованы правильные тарифы и другие исходные данные.

обязанности в соответствии с этими стандартами указаны в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров («Кодекс») и этическими требованиями, применимыми к аудиту финансовой отчетности в Республике Казахстан. Нами также выполнены прочие этические обязанности, установленные этими требованиями и Кодексом. Мы полагаем, что получили достаточные и надлежащие аудиторские доказательства для выражения мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, были наиболее значимыми для аудита финансовой отчетности за отчетный период. Эти вопросы рассматривались в контексте нашего аудита финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности. Мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Что было сделано в ходе аудита?

Мы получили понимание процессов, связанных с признанием и оценкой комиссионного дохода от управления активами.

На выборочной основе, мы пересчитали комиссионный доход от управления активами в соответствии с условиями договоров с клиентами на управление активами, проверили исходные данные, используемые в расчетах, такие как комиссионные тарифы, активы и обязательства под управлением Компании.

Мы сравнили наши расчеты с бухгалтерскими записями.

Для проверки полноты признания комиссионного дохода от управления активами, мы провели аналитические процедуры по расчету ожидаемого комиссионного дохода от услуг по управлению активами за год, и сравнили с фактически признанной суммой дохода в финансовой отчетности.

В результате тестирования мы не выявили существенных искажений.

Обесценение долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

По состоянию на 31 декабря 2019 года финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, составили 6,741,013 тыс. тенге.

Оценка ожидаемых кредитных убытков в отношении указанных финансовых активов требует применения значительных суждений, таких как своевременное выявление существенного увеличения кредитного риска и события дефолта для определения стадии обесценения финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, оценка вероятности дефолта и убытка при дефолте для оценки убытка от обесценения, который должен быть признан в составе расходов в отчете о прибылях и убытках.

Мы отнесли данный вопрос к ключевым в связи с существенностью остатков финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, а также субъективностью суждений руководства в отношении изменений кредитного риска и их своевременного выявления.

В Примечаниях 3, 15 и 26 к финансовой отчетности представлено раскрытие финансовых активов, оцениваемых через прочий совокупный доход, суждений, применяемых при оценке обесценения по ним и кредитного риска.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за финансовую отчетность

Руководство отвечает за подготовку и достоверное представление финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке финансовой отчетности руководство отвечает за оценку способности Компании непрерывно продолжать деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Компанию, прекратить ее деятельность или когда у руководства отсутствует практическая альтернатива ликвидации или прекращению деятельности Компании.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, отвечают за надзор за подготовкой финансовой отчетности Компании.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Мы получили понимание процедур и процессов, относящихся к методике оценки ожидаемых кредитных убытков по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Мы проанализировали методологию оценки ожидаемых кредитных убытков на соответствие требованиям МСФО 9.

На выборочной основе мы проанализировали распределение инструментов по стадиям обесценения. Для этой цели мы оценили разумность выбранных критериев и проверили критерии и показатели, используемые руководством для определения значительного увеличения кредитного риска или случаев кредитного обесценения. На выборочной основе мы проверили правильность определения стадии обесценения по состоянию на 31 декабря 2019 года.

Мы проверили расчет резервов по убыткам включая корректность исходных данных и обоснованность допущений, использованных при оценке вероятностей дефолта (PD) и убытков при дефолте (LGD), путем анализа того, отражают ли они историческую информацию о понесенных кредитных убытках, скорректированную для соответствующих прогнозных макроэкономических факторов.

В результате тестирования мы не выявили существенных искажений.

Наша цель состоит в получении разумной уверенности, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность – это высокая степень уверенности, но она не гарантирует, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявит существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, достаточные и надлежащие для выражения нашего мнения. Риск обнаружения существенного искажения в результате недобросовестных

действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход действующей системы внутреннего контроля;

- получаем понимание внутренних контролей, значимых для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о наличии существенной неопределенности в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании непрерывно продолжать деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны в нашем аудиторском заключении привлечь внимание к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, в случае ненадлежащего раскрытия, модифицировать мнение. Наши выводы основываются на аудиторских доказательствах, полученных до даты аудиторского заключения. Однако, будущие события или условия могут привести к утрате Компанией способности непрерывно продолжать деятельность;

Нурлан Бекенов

Генеральный директор ТОО «Делойт»
Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью в Республике Казахстан номер 0000015, серия МФЮ-2, выдана Министерством финансов Республики Казахстан от 13 сентября 2006 года

- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также обеспечения достоверности представления лежащих в ее основе операций и событий.

Мы информируем лиц, отвечающих за корпоративное управление, о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных проблемах, выявленных в ходе аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о соблюдении нами всех применимых этических требований в отношении аудиторской независимости и информируем их обо всех вопросах, которые можно обоснованно считать влияющими на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о принятых мерах предосторожности.

Из числа вопросов, о которых мы проинформировали лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Жангир Жилысбаев

Партнер по заданию
Квалифицированный аудитор Республики Казахстан
Квалификационное свидетельство аудитора №МФ-0000116 от 22 ноября 2012 г.

21 февраля 2020 года
г. Алматы, Казахстан

Отчет о Прибылях и Убытках За год, Закончившийся 31 Декабря 2019 года (в тысячах Казахстанских Тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2019 года	Год, закончившийся 31 декабря 2018 года
Процентный доход	5, 24	2,657,121	2,881,343
Процентный расход	5, 24	(1,022,569)	(795,035)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД		1,634,552	2,086,308
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6, 24	2,480,389	947,836
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с иностранной валютой		(57,645)	931,562
Комиссионные доходы	7, 24	2,032,866	1,038,093
Комиссионные расходы	7	(75,371)	(28,599)
Чистый реализованный (убыток)/прибыль от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	24	(108,070)	128,212
Восстановление убытков/(убытки) от обесценения финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		16,811	(48,046)
Доходы по дивидендам	8, 24	161,801	115,298
Восстановление/(формирование) резерва под обесценение		51,761	(6,087)
Прочие доходы, нетто	24	31,700	106,052
ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ		4,534,242	3,184,321
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	9	6,168,794 (1,244,820)	5,270,629 (971,522)
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		4,923,974	4,299,107
Расход по налогу на прибыль	10	(199,881)	(270,716)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		4,724,093	4,028,391
Прибыль на акцию	11	948	808

От имени Правления Компании

Аюпов Т.Ж.
Председатель Правления

21 февраля 2020 года
г. Алматы, Казахстан

Сейдахметова Б.Е.
Главный бухгалтер

21 февраля 2020 года
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 56-95 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Отчет о Прочем Совокупном Доходе За год, Закончившийся 31 Декабря 2019 года (в тысячах Казахстанских тенге)

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2019 года	Год, закончив- шийся 31 декабря 2018 года
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	4,724,093	4,028,391
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК)		
Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибылей или убытков:		
Чистая прибыль/(убыток) по переоценке справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	156,311	(150,936)
Реклассификации по финансовым активам, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, реализованным в течение периода, за вычетом налога на прибыль	108,070	(128,212)
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК)	264,381	(279,148)
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД	4,988,474	3,749,243

От имени Правления Компании

Аюпов Т.Ж.
Председатель Правления

21 февраля 2020 года
г. Алматы, Казахстан

Сейдахметова Б.Е.
Главный бухгалтер

21 февраля 2020 года
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 56-95 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Отчет о Финансовом Положении На 31 Декабря 2019 года (в тысячах Казахстанских тенге)

	Примечания	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
АКТИВЫ:			
Денежные средства и их эквиваленты	12, 24	604,584	839,951
Средства в банках	13	369,887	4,387,286
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	14, 24	37,643,065	21,284,444
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	15, 24	6,741,013	7,689,304
Инвестиционная недвижимость		18,526	-
Основные средства		76,492	22,856
Нематериальные активы	16	147,962	10,920
Дебиторская задолженность	17, 24	1,018,798	685,564
Требования по текущему налогу на прибыль		500,333	691,928
Отложенные налоговые активы	10	100,375	73,984
Прочие активы	18	60,328	90,341
ИТОГО АКТИВЫ		47,281,363	35,776,578
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Займы, полученные от связанных сторон	19, 24	13,311,008	14,793,065
Обязательства по договорам репо	20	11,349,532	442,271
Прочие обязательства	21, 24	552,107	461,009
Итого обязательства		25,212,647	15,696,345
КАПИТАЛ:			
Акционерный капитал – простые акции	22	4,099,259	4,099,259
Акционерный капитал – привилегированные акции	22	7,140,929	7,140,929
Фонд переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход/(дефицит)		139,929	(124,452)
Нераспределенная прибыль		10,688,599	8,964,497
Итого капитал		22,068,716	20,080,233
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		47,281,363	35,776,578

От имени Правления Компании

Аюпов Т.Ж.
Председатель Правления

21 февраля 2020 года
г. Алматы, Казахстан

Сейдахметова Б.Е.
Главный бухгалтер

21 февраля 2020 года
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 56-95 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Отчет об Изменениях в Капитале За год, Закончившийся 31 Декабря 2019 года (в тысячах Казахстанских тенге)

	Акционерный капитал простые акции	Акционерный капитал привилегированные акции	Фонд переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход/(дефицит)	Резерв по переоценке основных средств	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
31 декабря 2017 года	4,099,259	7,140,929	576,714	37,606	6,608,779	18,463,287
Эффект от применения МСФО (IFRS) 9	-	-	(422,018)	-	327,318	(94,700)
Пересчитанное начальное сальдо в соответствии с МСФО (IFRS) 9	4,099,259	7,140,929	154,696	37,606	6,936,097	18,368,587
Списание резерва переоценки ранее переоценённых основных средств	-	-	-	(37,606)	-	(37,606)
Чистая прибыль	-	-	-	-	4,028,391	4,028,391
Прочий совокупный убыток	-	-	(279,148)	-	-	(279,148)
Дивиденды объявленные и оплаченные	-	-	-	-	(1,999,991)	(1,999,991)
31 декабря 2018 года	4,099,259	7,140,929	(124,452)	-	8,964,497	20,080,233
Чистая прибыль	-	-	-	-	4,724,093	4,724,093
Прочий совокупный доход	-	-	264,381	-	-	264,381
Дивиденды объявленные и оплаченные	-	-	-	-	(2,999,991)	(2,999,991)
31 декабря 2019 года	4,099,259	7,140,929	139,929	-	10,688,599	22,068,716

От имени Правления Компании

Аюпов Т.Ж.
Председатель Правления

21 февраля 2020 года
г. Алматы, Казахстан

Сейдахметова Б.Е.
Главный бухгалтер

21 февраля 2020 года
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 56-95 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Отчет о Движении Денежных Средств За год, Закончившийся 31 Декабря 2019 года (в тысячах Казахстанских тенге)

	Примечания	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Проценты, полученные от финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток		974,127	1,000,447
Проценты, полученные от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		417,799	869,906
Проценты, полученные от транзакций обратное репо		194,737	3,362
Проценты, полученные от средств в кредитных учреждениях		766,966	959,800
Доход от дивидендов, полученный		161,801	115,474
Плата и комиссия, полученные		1,655,463	1,422,585
Доход от продажи ценных бумаг, полученный		1,412,775	1,068,219
Проценты, уплаченные по займам от связанных сторон		(620,221)	(736,446)
Проценты, уплаченные по транзакциям репо		(310,959)	(64,874)
Плата и комиссия, уплаченные		(75,371)	(28,599)
Операционные расходы и бонусы, уплаченные		(1,197,342)	(849,400)
Прочие расходы уплаченные		(17,083)	-
Приток денежных средств от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		3,362,692	3,760,474
Изменения в операционных активах и обязательствах (Увеличение)/уменьшение операционных активов:			
Средства в банках		3,982,473	1,611,859
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(15,288,084)	(12,690,749)
Финансовые активы оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		1,244,777	7,628,114
Дебиторская задолженность		83,200	(560,134)
Прочие активы		10,360	(54,653)
Прочие обязательства		90,163	60,165
Обязательства по договорам репо		10,880,035	442,002
Приток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения		4,365,616	197,088
Налог на прибыль уплаченный		(34,677)	(13,431)
Чистый приток денежных средств от операционной деятельности		4,330,939	183,657
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(206,459)	(21,425)
Выручка от продажи инвестиционной недвижимости		-	270,878
Чистый (отток)/приток денежных средств от инвестиционной деятельности		(206,459)	249,453

Отчет о Движении Денежных Средств За год, Закончившийся 31 Декабря 2019 года (Продолжение) (в тысячах Казахстанских тенге)

	Примечания	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Дивиденды уплаченные	22	(2,999,991)	(2,000,001)
Погашение/(поступление) займа от связанной стороны		(1,309,139)	4,427
Чистый отток денежных средств от финансовой деятельности		(4,309,130)	(1,995,574)
ЧИСТОЕ УМЕНЬШЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ			
Влияние изменения курса иностранной валюты на денежные средства и их эквиваленты		(184,650)	(1,562,464)
ЧИСТЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ		(235,367)	(1,638,764)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года	12	839,951	2,478,715
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	12	604,584	839,951

От имени Правления Компании

Аюпов Т.Ж.
Председатель Правления

21 февраля 2020 года
г. Алматы, Казахстан

Сейдахметова Б.Е.
Главный бухгалтер

21 февраля 2020 года
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 56-95 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Примечания к Финансовой Отчетности За Год, Закончившийся 31 Декабря 2019 Года

1. Организация

Акционерное общество «Дочерняя организация Народного Банка Казахстана «Halyk Finance» («Компания») является юридическим лицом, зарегистрированным в Республике Казахстан 10 ноября 2004 года. Компания была образована в соответствии с решением Совета директоров Акционерного общества «Народный Банк Казахстана», единственного акционера Компании («Материнская компания»). Деятельность Компании регулируется Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка. Первичные лицензии были получены Компанией на занятие брокерско-дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя 27 декабря 2004 года и на занятие деятельностью по управлению инвестиционным портфелем 26 марта 2005 года.

Указанные лицензии были переоформлены ввиду проведенной в 2008 году перерегистрации Компании (изменение наименования путем включения в него слов "Дочерняя организация Народного Банка Казахстана"). В результате переоформления Компанией получена единая лицензия на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя и осуществление деятельности по управлению инвестиционным портфелем № 4.2.92/28, выданная Агентством Республики Казахстан по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 26 декабря 2008 года.

Позднее Компания, руководствуясь требованиями пункта 5 статьи 2 Закона Республики Казахстан "О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам пенсионного обеспечения" от 21 июня 2013 года № 106-V, переоформило лицензию в целях уточнения деятельности по управлению инвестиционным

портфелем подвидом "без права привлечения добровольных пенсионных взносов". В частности, Национальным Банком Республики Казахстан выдана лицензия № 4.2.92/28 от 24 июня 2014 года.

В ноябре 2016 года, в связи с изменением юридического адреса Компании, во исполнение требований п.10 Правил выдачи, приостановления и лишения лицензий на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, утвержденных Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 26 февраля 2014 года № 25, лицензия на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг была переоформлена Национальным Банком Республики Казахстан и выдана АО "Halyk Finance" 04 ноября 2016 года за №3.2.229/7.

В соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 9 февраля 2018 года № 633 «О мерах по реализации Послания Главы государства народу Казахстана от 10 января 2018 года «Новые возможности развития в условиях четвертой промышленной революции», в целях обеспечения присутствия Компании на площадке Международного финансового центра «Астана» (далее «МФЦА»), с одобрения Правления АО «Народный Банк Казахстана» (протокол №17 от 09.04.2018 г.), был создан филиал Компании – Halyk Finance Astana, с местом нахождения в г. Астана ул. ул. Д. Кунаева, 8, блок «Б», 29 июня 2018 года зарегистрирован в качестве лицензированной компании (Recognised Company) в соответствии с нормативными правовыми актами МФЦА.

07 ноября 2018 года уполномоченным органом МФЦА (AFSA) в лице и.о. Генерального Директора Бубеева М., за номером 112018-008 Компании была выдана лицензия на осуществление следующих видов деятельности:

- Осуществление операций по инвестированию в качестве принципала;
- Осуществление операций по инвестированию в качестве агента;
- Управление инвестициями;
- Консультирование по инвестированию;
- Организация сделок по инвестированию.

04 марта 2019 года лицензия была дополнена еще одним видом деятельности – управление коллективными схемами инвестирования. Вышеуказанные лицензии на соответствующие виды деятельности на МФЦА аналогичны тем, которые имеются у самой Компании, выданные НБРК.

Основная деятельность Компании включает операции на профессиональном рынке ценных бумаг, оказание консультационных услуг по вопросам инвестирования и корпоративного финансирования, включая брокерские и дилерские операции, также организацию выпуска, размещения и подписки на ценные бумаги, осуществление торговых сделок с ценными бумагами в качестве агента от собственного имени и за собственный счет, и оказание услуг по управлению активами.

В течение 2019 и 2018 годов Компания управляла следующими паевыми инвестиционными фондами:

Наименование инвестиционного фонда	Вид фонда	Сертификат
«Halyk-Инвестиционный»	Закрытый паевый инвестиционный фонд рискованного инвестирования	Свидетельство о государственной регистрации №09/06 от 16.02.2006 года
«Тайказан»	Закрытый паевый инвестиционный фонд рискованного инвестирования	Свидетельство о государственной регистрации №09/16 от 11.03.2013 года
«Halyk-Валютный»	Интервальный паевый инвестиционный фонд	Свидетельство о государственной регистрации №17 от 08.12.2015 года
«Реальные инвестиции»	Закрытый паевый инвестиционный фонд рискованного инвестирования	Свидетельство о государственной регистрации № KZ48VNB00000062 от 30.07.2019 года
«Halyk-Ликвидный»	Интервальный паевый инвестиционный фонд	Свидетельство о государственной регистрации №KZ96VNB00000071 от 18.12.2019 года
«Halyk-Перспективные инвестиции»	Интервальный паевый инвестиционный фонд	Свидетельство о государственной регистрации №KZ69VNB00000072 от 18.12.2019 года
«Halyk-Сбалансированный»	Интервальный паевый инвестиционный фонд	Свидетельство о государственной регистрации №KZ26VNB00000070 от 18.12.2019 года

В 2018 году закрытый паевый фонд рискованного инвестирования «Halyk-Инвестиционный» не имел держателей паев и не осуществлял деятельность в виду несоответствия стоимости чистых активов фондов требованиям законодательства Республики Казахстан к минимальному размеру активов паевых инвестиционных фондов. Фонд был закрыт 17 июля 2018 года.

Закрытый паевый инвестиционный фонд рискованного инвестирования «Тайказан» был принят в управление Компании 11 апреля 2013 года от АО «Тройка Диалог Казахстан».

Интервальный паевый инвестиционный фонд

«Halyk-Валютный» был зарегистрирован в декабре 2015 года, и начал функционировать под управлением Компании в феврале 2016 года.

Закрытый паевый инвестиционный фонд рискованного инвестирования «Реальные инвестиции» был зарегистрирован в июле 2019 года и начал функционировать в августе 2019.

Компания создала и зарегистрировала в уполномоченном органе в декабре 2019 года интервальные паевые инвестиционные фонды «Halyk-Ликвидный», «Halyk-Перспективные инвестиции» и «Halyk-Сбалансированный». Паи по вышеуказанным фондам по состоянию на 31 декабря 2019 года не были размещены.

Зарегистрированный офис Компании расположен по адресу: Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Абая 109 В, 5 этаж.

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов, число сотрудников Компании составляло 71 и 68, соответственно.

2. Основные принципы учетной политики

Заявление о соответствии

Настоящая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Данная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге («тыс. тенге»), если не указано иное.

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, за исключением некоторых основных средств и финансовых инструментов, которые учитываются по стоимости переоценки или справедливой стоимости на каждую отчетную дату, как поясняется ниже.

Историческая стоимость обычно определяется на основе справедливой стоимости вознаграждения, переданного в обмен на товары и услуги.

Справедливая стоимость отражает цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки, независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или полученной расчетным путем с использованием другой методики оценки. При оценке справедливой стоимости актива или обязательства, Компания учитывает характеристики

Настоящая финансовая отчетность Компании за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, была утверждена к выпуску Правлением Компании 21 февраля 2020 года и подлежит последующему утверждению Советом Директоров и Единственным Акционером в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан.

актива или обязательства, если участники рынка учитывали бы такие характеристики при формировании цены актива или обязательства на дату оценки.

Кроме того, для целей подготовки финансовой отчетности, оценка справедливой стоимости классифицируется на основании иерархии справедливой стоимости (Уровень 1, 2 или 3). Уровни соответствуют возможности прямого определения справедливой стоимости на основе рыночных данных и отражают значимость исходных данных, использованных при оценке справедливой стоимости в целом:

- исходные данные Уровня 1 представляют собой не требующие корректировок котировки на активных рынках идентичных активов или обязательств, к которым Компания имеет доступ на дату оценки;
- исходные данные Уровня 2, не являются котировками, определенными для Уровня 1, но которые наблюдаемы на рынке для актива или обязательства либо напрямую, либо косвенно;
- и исходные данные Уровня 3 представляют собой ненаблюдаемые исходные данные по активу или обязательству.

Функциональная валюта

Статьи, включенные в финансовую отчетность Компании, измеряются в валюте первичной экономической среды, в которой Компания функционирует («функциональная валюта»). Функциональной валютой Компании является Казахстанский тенге («тенге»). Валютой представления настоящей финансовой отчетности Компании является тенге. Все значения округлены до целых тыс. тенге, если не указано иное.

Взаимозачет

Финансовый актив и финансовое обязательство зачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается сальдированная сумма, только если Компания имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в балансе сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Доходы и расходы не взаимозачитываются в отчете о прибылях или убытках, за исключением случаев, когда это требуется или разрешается стандартом бухгалтерского учета или соответствующей интерпретацией, при этом такие случаи отдельно раскрываются в учетной политике Компании.

Признание доходов

Признание процентных доходов и расходов

Процентные доходы по финансовым активам признаются, если существует высокая вероятность получения Компанией экономической выгоды и величина доходов может быть достоверно определена. Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки.

Метод эффективной процентной ставки – это метод, который заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых активов/группы финансовых обязательств), а также отнесения процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду.

Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений (включая все полученные или произведенные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения долгового инструмента или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости

на момент принятия долгового инструмента к учету.

Если финансовый актив или группа однородных финансовых активов была списана (частично списана) в результате обесценения, процентный доход определяется с учетом процентной ставки, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков для целей исчисления убытков от обесценения.

Проценты, полученные по активам, оцениваемым по справедливой стоимости, классифицируются как процентные доходы.

Признание доходов по договорам репо и обратного репо

Прибыли/убытки по договорам репо и обратного репо признаются в качестве процентных доходов или расходов в отчете о прибылях или убытках с использованием метода эффективной процентной ставки.

Комиссионные доходы и расходы отражаются по мере предоставления услуг.

Признание доходов по дивидендам

Доходы по дивидендам от инвестиций признаются в момент установления права акционера на получение дивидендов (если существует высокая вероятность получения Компанией экономической выгоды и величина доходов может быть достоверно определена).

Комиссионный доход от управления активами

Выручка от оказания услуг по доверительному управлению представляет собой вознаграждение, полученное за оказание услуг по управлению активами в течение определенного периода времени. Вознаграждение Компании за управление активами клиентов состоит из постоянного вознаграждения и переменного вознаграждения.

Постоянное вознаграждение определяется в зависимости от стоимости чистых активов

клиентов, находящихся под управлением Компании, и признается на ежемесячной основе в процессе оказания услуг по управлению активами. Переменное вознаграждение уплачивается в зависимости от чистого инвестиционного дохода от активов под управлением за календарный год и признается в том периоде, за который инвестиционный доход был заработан.

Комиссионный доход от оказания брокерских услуг

Комиссионный доход от оказания брокерских услуг признается по мере оказания услуг и согласно условиям договора. Учет финансовых инструментов клиентов, приобретенных Компанией в качестве брокера по поручению, за счет и в интересах клиента на основании договора на брокерское обслуживание с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя, ведется обособленно от собственных активов на внебалансовых счетах.

Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в отчете о финансовом положении Компании, когда Компания становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Компания отражает имеющие регулярный характер приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчетов. Стандартные сделки по покупке или продаже представляют собой покупку или продажу финансовых активов, требующую поставки активов в сроки, установленные нормативными актами или рыночной практикой.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Транзакционные издержки, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обяза-

тельств при первоначальном признании. Транзакционные издержки, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, относятся непосредственно на прибыли или убытки.

Торговая и прочая дебиторская задолженность, и прочие обязательства после признания отражаются по себестоимости за вычетом убытков на обесценение.

Финансовые активы

Финансовые активы классифицируются в следующие категории: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки («ССЧПУ»); оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход («ССЧПСД»), оцениваемые по амортизированной стоимости. Отнесение финансовых активов к тому или иному классу зависит от бизнес-цели и соответствия критерию критерию условия простого (базового) кредитного соглашения, согласно которым денежные потоки по финансовому активу представляют собой выплату исключительно суммы основного долга и процентов и происходит в момент их принятия кучету.

Финансовые активы категории ССЧПСД

В категорию оценки по ССЧПСД попадают финансовые активы, отвечающие критерию условия простого (базового) кредитного соглашения, согласно которым денежные потоки по финансовому активу представляют собой выплату исключительно суммы основного долга и процентов и определяемые по бизнес-модели «удержание актива для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи финансовых активов».

Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном в Примечании 25.

Убытки от обесценения, процентный доход, рассчитанный с использованием метода

эффективной процентной ставки, по долговым финансовым инструментам признаются в составе прибыли или убытка за период.

Курсовая разница счета корректировки справедливой стоимости долговых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и курсовая разница по долевым финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, отражается на счетах капитала.

При прекращении признания долгового финансового инструмента накопленные прибыли или убытки, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в состав прибыли или убытка.

При прекращении признания долевого финансового инструмента накопленные прибыли или убытки, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в состав нераспределенной прибыли.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

В категорию оценки по амортизированной стоимости попадают финансовые активы, отвечающие критерию условия простого (базового) кредитного соглашения, согласно которым денежные потоки по финансовому активу представляют собой выплату исключительно суммы основного долга и процентов и определяемые по бизнес-модели «удержание актива для получения предусмотренных договором потоков денежных средств».

Операции по корреспондентским счетам, операции «обратного репо», вклады, размещенные в банках, являются активами, удержание до погашения/до востребования которых является приоритетным, поэтому относятся к бизнес-модели «удержание актива для получения предусмотренных договором потоков денежных средств» и классифицируются в категорию по амортизированной стоимости при

соответствии критерию условия простого (базового) кредитного соглашения, согласно которым денежные потоки по финансовому активу представляют собой выплату исключительно суммы основного долга и процентов.

В составе прибыли или убытка отражается результат от прекращения признания финансового актива, курсовые разницы, начисление процентного дохода с использованием метода эффективной ставки процента, которая начисляется с учётом затрат по сделке, включая полученные комиссии, и модификации финансового актива, связанные с пересмотром условий договора.

Финансовые активы категории ССЧПУ

В категорию оценки по ССЧПУ попадают все прочие финансовые активы, не попадающие в категории оценок по амортизированной стоимости и по ССЧПЧД, и определяемые по бизнес-модели «удержание актива для прочих целей».

Инвестиции в долевыми финансовыми инструментами не соответствуют критерию условия простого (базового) кредитного соглашения, согласно которым денежные потоки по финансовому активу представляют собой выплату исключительно суммы основного долга и процентов и всегда оцениваются по ССЧПУ, кроме случаев, когда Компания приняла решение представлять последующие изменения справедливой стоимости данной инвестиции в составе прочего совокупного дохода (ПСД). В данном случае инвестиция в долевым финансовый инструмент будет оцениваться по ССЧПСД без права дальнейшей реклассификации

Финансовые активы ССЧПУ отражаются по справедливой стоимости с отражением переоценки в прибылях или убытках. Чистые прибыли или убытки включают дивиденды и проценты, полученные по финансовому активу, и отражаются по строке «доходы по дивидендам» и «процентные доходы», соответственно, в отчете о прибылях или убытках. Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном в Примечании 25.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность относится к категории финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости. Учет дебиторской задолженности осуществляется отдельно по операциям, связанным с основной деятельностью, и операциям, связанным с неосновной деятельностью, к которым относятся хозяйственные операции Компании.

Дебиторская задолженность отражает требования Компании к контрагентам по основным и хозяйственным операциям Компании, а также предварительную оплату поставщикам за товары и услуги по основной и хозяйственной деятельности Компании.

Договоры репо и обратного репо

В процессе своей деятельности Компания заключает соглашения о продаже и обратном приобретении («Договоры репо»), а также соглашения о приобретении и обратной продаже финансовых активов («Договоры обратного репо»). Операции репо и обратного репо используются Компанией в качестве одного из средств управления ликвидностью.

Сделки репо – это соглашения о передаче финансового актива другой стороне в обмен на денежное или иное возмещение с одновременным обязательством по обратному приобретению финансовых активов в будущем на сумму, эквивалентную полученному денежному или иному возмещению, плюс накопленный процент. Операции по договорам репо отражаются в учете как операции финансирования. Финансовые активы, проданные по договорам репо, продолжают отражаться в финансовой отчетности, а средства, полученные по таким соглашениям, отражаются в качестве обязательств.

Финансовые активы, приобретенные по договорам обратного репо, не отражаются в финансовой отчетности, а деньги переданные по таким договорам, отражаются как требования и классифицируются как средства в банках или как денежные средства и их эквиваленты в зависи-

мости от первоначального срока погашения.

Передача ценных бумаг контрагентам отражается в отчете о финансовом положении только в случае, когда также передаются риски и выгоды, связанные с правом собственности.

Прекращение признания финансовых активов

Компания прекращает признание финансовых активов только в случае прекращения договорных прав по ним на денежные потоки или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой стороне. Если Компания не передает и не сохраняет все основные риски и выгоды от владения активом и продолжает контролировать переданный актив, то она продолжает отражать свою долю в данном активе и связанные с ним возможные обязательства по возможной оплате соответствующих сумм. Если Компания сохраняет практически все риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, она продолжает учитывать данный финансовый актив, а полученные при передаче средства отражает в виде обеспеченного займа.

При полном списании финансового актива разница между балансовой стоимостью актива и суммой полученного и причитающегося к получению вознаграждения, а также совокупная прибыль или убыток, которые были признаны в прочем совокупном доходе и накоплены в капитале, относятся на прибыль или убыток.

Если признание финансового актива прекращается не полностью (например, когда Компания сохраняет за собой возможность выкупить часть переданного актива), Компания распределяет предыдущую балансовую стоимость данного финансового актива между частью, которую она продолжает признавать в рамках продолжающегося участия, и частью, которую она больше не признает, исходя из относительных значений справедливой стоимости этих частей на дату передачи. Разница между балансовой стоимостью, распределенной на списываемую часть, и суммой полученного вознаграждения за списываемую часть, а также любые накопленные

распределенные на нее прибыли или убытки, признанные в прочем совокупном доходе, относятся на прибыль или убыток. Доходы или расходы, признанные в прочем совокупном доходе, распределяются также пропорционально справедливой стоимости, удерживаемой и списываемой частей.

Финансовые обязательства

Займы, полученные от связанных сторон, субординированные займы и прочие финансовые обязательства, первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости за вычетом транзакционных издержек.

В дальнейшем финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости. Процентный расход рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки.

Прекращение признания финансовых обязательств

Компания прекращает признание финансовых обязательств только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Когда существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно других условиях, или условия существующего обязательства существенно меняются, то такой обмен или изменение учитываются как списание первоначального обязательства и признание нового обязательства. Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства, признание которого прекращается, и уплаченным или причитающимся к уплате вознаграждением признается в прибыли или убытке.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, свободные остатки на текущих счетах в банках с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев и ссуды, предоставленные по договорам обратного репо с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

Средства в банках

В ходе своей обычной деятельности Компания размещает средства и осуществляет вклады в другие банки на разные сроки. Средства в банках первоначально признаются по справедливой стоимости и впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости на основе метода эффективной процентной ставки.

Списание дебиторской задолженности

В случае невозможности взыскания дебиторской задолженности суммы списываются за счет резерва под обесценение. Списание дебиторской задолженности происходит после принятия руководством Компании всех возможных мер по взысканию причитающихся Компании сумм. Последующее возмещение ранее списанных сумм отражается как уменьшение расходов по обесценению в отчете о прибылях и убытках в периоде возмещения.

Основные средства

Земля и здания, предназначенные для использования в производстве продукции, выполнении работ, оказании услуг, для управленческих нужд, показываются в отчете о финансовом положении по переоцененной стоимости, представляющей собой справедливую стоимость на момент переоценки за вычетом начисленной впоследствии накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Переоценка проводится регулярно, с тем, чтобы балансовая стоимость основных средств существенно не отличалась от их справедливой стоимости на отчетную дату.

Любое увеличение стоимости земли и зданий в результате переоценки включается в прочий совокупный доход и накапливается в капитале в той мере, в какой оно превышает предыдущее снижение стоимости тех же активов, отраженное ранее как убыток. Переоценка в пределах сумм предыдущего снижения относится на финансовый результат. Снижение балансовой стоимости земли и зданий в результате переоценки также относится на финансовый результат в сумме его превышения над остатком фонда переоценки, созданного в результате предыдущих пере-

оценок данного актива.

Расходы по амортизации переоцениваемых зданий отражаются в прибылях или убытках. При последующей продаже или выбытии переоцениваемых основных средств остаток фонда переоценки основных средств списывается напрямую на счет нераспределенной прибыли.

Земля, принадлежащая Компании на правах собственности, не амортизируется.

Оборудование и прочие основные средства отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Здание и прочая недвижимость	8%
Мебель и оборудование	10-30%
Транспорт	7-10%
Прочие основные средства	7-15%

Объект основных средств списывается в случае продажи или когда от продолжающегося использования актива не ожидается получения будущих экономических выгод. Доход или убыток от продажи или прочего выбытия объектов основных средств определяется как разница между ценой продажи и балансовой стоимостью этих объектов и признается в прибылях или убытках.

Инвестиционная недвижимость

Инвестиционная недвижимость представляют собой объекты, используемые для получения арендной платы, приращения капитала или в том или другом случае (в том числе такие объекты, находящиеся на стадии строительства). Объекты инвестиционной недвижимости первоначально учитываются по стоимости приобретения, включая затраты на приобретение. Впоследствии они отражаются по справедливой стоимости. Изменения справедливой стоимости инвестиционной недвижимости включаются в прибыли или убытки за период, в котором они возникают.

Амортизация начисляется для списания фактической или оценочной стоимости основных средств (за исключением земельных участков и объектов незавершенного строительства) за вычетом ликвидационной стоимости равномерно в течение ожидаемого срока полезного использования.

Ожидаемые сроки полезного использования, балансовая стоимость и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности без пересмотра сравнительных показателей по следующим годовым ставкам:

Объект инвестиционной недвижимости списывается с баланса при выбытии или окончательном выводе из эксплуатации, когда более не предполагается получение связанных с ним экономических выгод. Любой доход или убыток от выбытия объекта (разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива) включается в прибыль или убыток за период списания.

Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретенные отдельно. Нематериальные активы с конечными сроками использования, приобретенные в рамках отдельных сделок, учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Амортизация начисляется равномерно в течение срока полезного использования нематериальных активов. Ожидаемые сроки полезного использования и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности без пересмотра сравнительных

показателей. Нематериальные активы с неопределенными сроками использования, приобретенные в рамках отдельных сделок, учитываются по фактическим затратам приобретения за вычетом накопленного убытка от обесценения.

Списание нематериальных активов

Нематериальный актив списывается при выбытии или когда от его использования или выбытия не ожидается поступления будущих экономических выгод. Доход или убыток от списания нематериального актива, представляющий собой разницу между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива, включается в прибыль или убыток в момент списания.

Налогообложение

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отложенного налога.

Текущий налог

Сумма текущего налога определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за год. Прибыль до налогообложения отличается от прибыли, отраженной в отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе, из-за статей доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие отчетные периоды, а также статей, не подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения. Обязательства по текущему налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, введенных законодательством в действие до окончания отчетного периода.

Отложенный налог

Отложенный налог признается в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в финансовой отчетности, и соответствующими данными налогового учета, используемыми при расчете налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило,

отражаются с учетом всех облагаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы отражаются с учетом всех вычитаемых временных разниц при условии высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой балансовой прибыли для использования этих временных разниц. Налоговые активы и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы возникают вследствие первоначального признания активов и обязательств в рамках сделок (кроме сделок по объединению бизнеса), которые не влияют ни на налогооблагаемую, ни на бухгалтерскую прибыль.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов проверяется на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой больше не существует вероятность того, что будет получена выгода от реализации налогового требования, достаточная для полного или частичного возмещения актива.

Отложенные налоговые активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения (а также положений налогового законодательства), которые были утверждены или практически утверждены законодательством на отчетную дату и, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства.

Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия намерений Компании (по состоянию на конец отчетного периода) в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств.

Текущий и отложенный налог на прибыль за год

Текущий налог и отложенный налог на прибыль признаются в прибылях или убытках, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую отражаемым в составе прочего совокупного дохода или собственного капитала. В этом случае текущие и отложенные налоги также признаются в прочем совокупном доходе или напрямую в капитале соответственно.

Операционные налоги

В Республике Казахстан, где Компания ведет свою деятельность, существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Компании. Эти налоги отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе прочих операционных расходов.

Акционерный капитал

Взносы в акционерный капитал отражаются по первоначальной стоимости.

Дивиденды по простым акциям и дивиденды выше номинальной суммы дивидендов по привилегированным акциям отражаются в капитале как уменьшение собственных средств в том периоде, в котором они были объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, рассматриваются в качестве события после отчетной даты согласно МСФО (IAS) 10 «События после отчетной даты» и информация о них раскрывается соответствующим образом.

Пенсионные и прочие обязательства по выплатам

В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, пенсионные взносы рассчитываются работодателем в виде определенного процента от расходов на заработную плату и перечисляются в АО «Единый Накопительный Пенсионный Фонд» («Фонд»). Такие расходы признаются в отчете о прибылях или убытках в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты работникам. При уходе на пенсию все пенсионные выплаты производятся Фонд, wybranными сотрудниками. Компания не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в пенсионной системе, установленной законодательством Республики Казахстан. Кроме того, Компания не имеет льгот, предоставляемых

работникам после выхода на пенсию, или иных существенных предоставляемых льгот, требующих начисления.

Фидуциарная деятельность

Компания предоставляет своим клиентам услуги по управлению активами. Компания также предоставляет своим клиентам услуги номинального держания, обеспечивая проведение операций с ценными бумагами по счетам депо. Полученные в рамках фидуциарной деятельности активы и принятые обязательства не включаются в финансовую отчетность Компании. Компания принимает на себя операционные риски, связанные с фидуциарной деятельностью, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты Компании.

Иностранная валюта

При подготовке финансовой отчетности Компании операции в валютах, отличающихся от функциональной валюты («иностранная валюта»), отражаются по обменному курсу на дату операции. Денежные статьи, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по соответствующему валютному курсу на дату составления отчетности. Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, выраженной в иностранной валюте, подлежат пересчету по обменным курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости. Неденежные статьи, отраженные по исторической стоимости, выраженной в иностранной валюте, не пересчитываются.

Курсовые разницы по денежным статьям, возникающие в результате изменения курсов валют, отражаются в прибылях и убытках в периоде их возникновения.

Ниже приведены обменные курсы на конец года, использованные Компанией при составлении финансовой отчетности:

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Тенге/1 доллар США	382.59	384.20
Тенге/1 евро	429.00	439.37

3. Существенные допущения и источники неопределенности в оценках

В процессе применения учетной политики руководство Компании должно делать предположения, оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, к которому относится изменение, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

Существенные допущения, использованные при применении учетной политики.

Ниже приведены существенные допущения, используемые руководством Компании при применении учетной политики, которые наиболее существенно влияют на суммы, отраженные в финансовой отчетности.

Обесценение финансовых активов

Финансовые активы, за исключением активов категории ССЧПУ, оцениваются на предмет обесценения на конец каждого отчетного периода.

Обесценение финансовых активов в соответствии с МСФО 9 предусматривает оценку ожидаемых кредитных убытков с подразделением их на те, которые ожидаются вследствие дефолтов, возможных в пределах 12 месяцев (Стадия 1), которые ожидаются на протяжении всего срока действия финансового инструмента (Стадия 2), и в случае наступления одного или нескольких событий обесценения по финансовому активу (Стадия 3).

Ожидаемые кредитные убытки Стадии 1 Компания признает в отношении всех финансовых активов, на которые распространяется требование по обесценению, с момента первоначального признания, кроме случаев:

- кредитный риск по финансовому активу значительно повысился с момента первоначального признания этого актива;
- финансовый актив является кредитно-обесцененным уже при первоначальном признании.

Ожидаемые кредитные убытки Стадии 2 оцениваются как таковые, если по состоянию на отчетную дату имеет место значительное повышение кредитного риска по данному финансовому активу с момента его первоначального признания. Увеличение кредитного риска будет определяться для каждого финансового актива индивидуально согласно критериям перехода, но не ограничиваясь ими.

Ожидаемые кредитные убытки Стадии 3 Компания признает в отношении финансовых активов, по которым наступило одно или несколько событий обесценения.

Для финансового актива, эмитенту которого присвоен внутренний рейтинг «инвестиционного уровня», значительное повышение кредитного риска не оценивается, так как Компания признает данные финансовые активы как обладающие низким кредитным риском. Таким образом, по финансовым активам с рейтингом «инвестиционного уровня» ожидаемые кредитные убытки рассчитываются только для возможных дефолтов в течение 12 месяцев и классифицируются в Стадию 1.

Критериями перехода финансового актива из Стадии 1 в Стадию 2 являются:

Количественная оценка:

- снижение внутреннего рейтинга на 3 ступени с момента его первоначального признания при

условии, что на отчетную дату эмитенту был присвоен рейтинг ниже инвестиционного уровня BBB-;

- снижение внутреннего рейтинга на 1 ступень, если на момент первоначального признания внутренний рейтинг был присвоен на уровне от CCC+ до D (не включая);
- просрочка выплаты процентного вознаграждения и/или основного долга на 1 рабочий день и более, за исключением технических просрочек;
- снижение стоимости данного финансового актива на активном рынке на 40% в течение шестимесячного периода до отчетной даты;

Качественная оценка:

- негативные новости, относящиеся к эмитенту/контрагенту, такие как: ухудшение финансового состояния эмитента, ухудшение конкурентного положения эмитента в своей отрасли;
- систематическое нарушение пруденциальных нормативов, установленных регулятором, в течение последовательных 6 месяцев в случаях, когда эмитентом является кредитная организация, нарушение требований законодательства и т.д).

Финансовый актив, который был переведен в Стадию 2, может быть расклассифицирован в Стадию 1 в случае, если критерии значительного повышения кредитного риска с момента первоначального признания, указанные выше, на отчетную дату уже не выполняются, либо кредитный рейтинг эмитента финансового

актива был вновь повышен до «инвестиционного уровня».

Критериями перехода финансового актива в Стадию 3 являются:

Количественная оценка:

- снижение внутреннего рейтинга до уровня D (дефолт);
- просрочка выплаты процентного вознаграждения и/или основного долга на 30 календарных дней и более;

Качественная оценка:

- негативная информация об эмитенте: ликвидация, реструктуризация или иная реорганизация эмитента, связанная с его неспособностью платить по обязательствам;
- катастрофические события, в результате которых деятельность эмитента приостанавливается;
- дефолт по другим финансовым инструментам эмитента/контрагента;
- введение в отношении эмитента процедуры наблюдения, либо внешнего управления, либо финансового оздоровления (санация), назначение арбитражного (конкурсного) управляющего либо иных аналогичных действий и мер и т.д.

Финансовый актив, который был переведен в Стадию 3, может быть расклассифицирован обратно в Стадию 2 в случае, если критерии перехода в Стадию 3, указанные выше, на отчетную дату уже не выполняются.

4. Поправки МСФО, оказывающие влияние на показатели финансовой отчетности

Стандарты, оказывающие влияние на финансовую отчетность

Перечисленные ниже новые и пересмотренные стандарты и интерпретации были впервые применены в текущем периоде и оказали влияние на финансовые показатели, представленные в данной финансовой отчетности.

- МСФО (IFRS) 16 «Аренда»;
- КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль»;
- Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Условия о досрочном погашении с потенциальным отрицательным возмещением»;
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015-2017 годов.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

МСФО (IFRS) 16 вводит единую модель определения соглашений аренды и учета со стороны как арендодателя, так и арендатора. После вступления в силу новый стандарт заменил МСФО (IAS) 17 «Аренда» и все связанные разъяснения.

МСФО (IFRS) 16 различает договоры аренды и договоры оказания услуг на основании того, контролирует ли покупатель идентифицированный актив. Разделения между операционной арендой (внебалансовый учет) и финансовой арендой (учет на балансе) для арендатора больше нет, вместо этого используется модель, в соответствии с которой в учете арендатора должны признаваться актив в форме права пользования и соответствующее обязательство в отношении всех договоров аренды (учет на балансе по всем договорам), кроме краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью.

Актив в форме права пользования изначально признается по первоначальной стоимости и после первоначального признания учитывается по первоначальной стоимости (с учетом нескольких исключений) за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательства по аренде. Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости оставшихся арендных платежей. После первоначального признания обязательство по аренде корректируется на проценты по обязательству и арендные платежи, а также, среди прочего, на влияние модификаций договора аренды. Кроме того, классификация денежных потоков также изменится, поскольку платежи по договорам операционной аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 классифицируются в качестве денежных потоков от операционной деятельности, тогда как в соответствии с МСФО (IFRS) 16 арендные платежи будут разбиваться на погашение основной суммы обязательства и процентов, которые будут представляться как денежные потоки от финансовой и операционной деятельности, соответственно.

В отличие от учета со стороны арендатора, учет со стороны арендодателя в соответствии с МСФО (IFRS) 16 остался практически неизменным по сравнению с МСФО (IAS) 17 и требует разделять договоры аренды на операционную или финансовую аренду.

Помимо прочего, требования к раскрытию информации в соответствии с МСФО (IFRS) 16 существенно расширились.

Применение данных поправок не оказало существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль»

КРМФО (IFRIC) 23 разъясняет, как учитывать налог на прибыль, когда существует неопределенность налоговых трактовок. Разъяснение требует, чтобы организация:

- определила, рассматривать ли каждую неопределенную налоговую трактовку по отдельности или вместе с одной или несколькими другими неопределенными налоговыми трактовками; и
- оценила, существует ли высокая вероятность того, что налоговый орган согласится с неопределенной налоговой трактовкой, которую организация использовала или планировала использовать при подготовке декларации по налогу на прибыль:
 - если высокая вероятность существует, организация учитывает налог на прибыль в соответствии с такой налоговой трактовкой;
 - если высокая вероятность отсутствует, организация должна отразить влияние неопределенности при учете налога на прибыль.

КРМФО применяется для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты, допускается досрочное применение. Организации могут применять КРМФО ретроспективно (если это возможно без использо-

вания более поздней информации) или с использованием модифицированного ретроспективного подхода без пересчета сравнительной информации.

Применение данного КРМФО не оказало существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Условия о досрочном погашении с потенциальным отрицательным возмещением»

Поправки устраняют нежелательное последствие применение термина «обоснованное дополнительное возмещение». Поправки позволяют считать, что финансовый актив с возможностью досрочного погашения, в результате которого сторона, расторгнувшая договор досрочно, получает возмещение за такое досрочное расторжение договора, может при выполнении определенных условий считаться активом, предусмотренные договором денежные потоки по которому являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Кроме того, СМСФО рассмотрел вопрос учета модификации условий или замены финансовых обязательств, которые не приводят к прекращению признания обязательства, и включил в раздел «Основы для выводов» два абзаца по этому вопросу. В этом тексте СМСФО заключил, что учет в таких случаях такой же, как при модификации финансового актива. Если валовая балансовая стоимость изменяется, это приводит к незамедлительному признанию дохода или убытка в отчете о прибылях и убытках.

Поправки применяются ретроспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты, допускается досрочное применение. В зависимости от даты первоначального применения поправок в сравнении с датой первоначального применения МСФО (IFRS) 9 действуют специальные переходные положения.

Применение данных поправок не оказало существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015-2017 годов

Документ «Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015-2017 годов» вносит поправки к нескольким стандартам.

Поправки к МСФО (IFRS) 3 разъясняют, что при приобретении контроля над бизнесом, который является совместной операцией, организация переоценивает ранее имевшуюся долю в этом бизнесе. Поправки к МСФО (IFRS) 11 поясняют, что при приобретении совместного контроля над бизнесом, который является совместной операцией, организация не переоценивает имеющиеся доли в этом бизнесе.

Поправки к МСФО (IAS) 12 разъясняют, что все налоговые последствия выплаты дивидендов (т.е. распределения прибыли) должны отражаться в отчете о прибылях и убытках, независимо от того, каким образом возникает налог.

Поправки к МСФО (IAS) 23 поясняют, что, если кредит или заем, который был получен специально для получения квалифицируемого актива, остается непогашенным на дату, когда соответствующий актив готов для использования по назначению или продажи, то для целей расчета ставки капитализации такой кредит или заем становится частью заемных средств, полученных в общих целях.

Все поправки применяются для годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 года или после этой даты.

Применение данных поправок не оказало существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

Новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу

Компания не применяла следующие новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу:

- Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 «Определение существенности»;

- Концептуальные основы Поправки к ссылкам на «Концептуальные основы» в стандартах МСФО.

Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 «Определение существенности»

Поправки призваны облегчить понимание понятия «существенности», не изменяя базовое определение.

Концепция «маскировки» существенной информации путем ее представления вместе с несущественной информацией была включена, как часть обновленного определения.

Порог «существенности» информации для пользователей был повышен с «может повлиять» на «можно обоснованно ожидать, что повлияет».

Определение существенности, представленное в МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки» было заменено отсылкой к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». Совет по МСФО внес поправки в прочие стандарты и в Концептуальные основы, которые содержат ссылки на определение существенности или используют этот термин, с целью обеспечения его последовательного применения.

Поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2020 года и после этой даты, применяется перспективно. Допускается досрочное применение.

Руководство Компании не ожидает, что применение данных поправок окажет влияние на финансовую отчетность Компании.

Поправки к ссылкам на «Концептуальные основы» в стандартах МСФО

Вместе с пересмотренными Концептуальными основами, которые вступили в силу с момента их публикации 29 марта 2018 года, СМСФО также выпустил «Поправки к ссылкам на «Концептуальные основы» в стандартах МСФО». Данный документ содержит поправки к МСФО (IFRS) 2, МСФО (IFRS) 3, МСФО (IFRS) 6, МСФО (IFRS) 14, МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 8, МСФО (IAS) 34, МСФО (IAS) 37, МСФО (IAS) 38, КРМФО (IFRIC) 12, КРМФО (IFRIC) 19, КРМФО (IFRIC) 20, КРМФО (IFRIC) 22 и ПКР (SIC) 32.

Однако не все поправки вносят в эти стандарты и разъяснения изменения таким образом, чтобы они ссылались и содержали цитаты из пересмотренных Концептуальных основ. В некоторых стандартах и изменениях обновления представляют собой указания версии Концептуальных основ, на которую они ссылаются («Концептуальные основы КМСБУ», принятые СМСФО в 2001 году, «Концептуальные основы СМСФО», принятые в 2010 году или новые пересмотренные «Концептуальные основы» 2018 года), либо указания на то, что определения в Стандарте не были обновлены в соответствии с определениями, представленными в новых выпущенных «Концептуальных основах».

Поправки (если они фактически внесли обновления в существующие стандарты и разъяснения) действуют в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 года или позднее с возможностью досрочного применения. Руководство Компании не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на финансовую отчетность Компании.

5. Чистый процентный доход

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2019 года	Год, закончив- шийся 31 декабря 2018 года
Процентный доход		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,258,067	1,076,565
Средства в банках	732,033	950,333
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	472,284	851,083
Активы по договорам обратного репо	194,737	3,362
Итого процентный доход	2,657,121	2,881,343
Процентный расход		
Займы, полученные от связанных сторон	(684,374)	(729,882)
Обязательства по договорам репо	(338,185)	(65,143)
Прочее	(10)	(10)
Итого процентный расход	(1,022,569)	(795,035)
Чистый процентный доход	1,634,552	2,086,308

Общий процентный доход, рассчитанный с использованием метода ЭПС, относящихся к финансовым активам через прочий совокупный доход, составляет 472,284 тыс. тенге в течение 2019 года (2018 год: 851,083 тыс. тенге), а для финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, 926,770 тыс. тенге в течение 2019 года (2018 год: 953,695 тыс. тенге).

Общие процентные расходы, рассчитанные с использованием метода ЭПС для финансовых обязательств, оцениваемых по амортизированной стоимости, составляют 1,022,569 тыс. тенге в течение 2019 года (2018 год: 795,035 тыс. тенге). В течение 2019 и 2018 годов общие процентные доходы по обесцененным финансовым активам составили ноль тенге.

6. Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2019 года	Год, закончив- шийся 31 декабря 2018 года
Реализованная прибыль по торговым операциям	1,605,128	748,254
Корректировка справедливой стоимости	875,261	199,582
Итого чистая прибыль по операциям с финансовыми активами по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,480,389	947,836

7. Комиссионные доходы и расходы

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2019 года	Год, закончив- шийся 31 декабря 2018 года
Комиссионные доходы:		
Услуги по управлению активами	1,258,129	695,147
Услуги по андеррайтингу	452,724	191,733
Брокерские услуги	273,536	101,175
Маркет-мейкерские услуги	47,517	41,578
Услуги номинального владения ценными бумагами	960	8,460
Итого комиссионные доходы	2,032,866	1,038,093
Комиссионные расходы:		
Услуги кастодиана	(40,834)	(17,728)
Комиссия по торговым операциям	(20,451)	(5,014)
Оплата за регистрацию и управление инвестиционных фондов	(1,229)	(1,412)
Прочие комиссионные расходы	(12,857)	(4,445)
Итого комиссионные расходы	(75,371)	(28,599)

По состоянию на 31 декабря 2019 года размер переменного и постоянного вознаграждения, полученного по управлению активами, составили 833,960 тыс. тенге и 424,169 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2018 года размер переменного и постоянного вознаграждения, полученного по управлению активами, составили 488,461 тыс. тенге и 206,686 тыс. тенге, соответственно.

8. Доходы по дивидендам

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2019 года	Год, закончив- шийся 31 декабря 2018 года
Долевые инструменты:		
АО «КазТрансОйл»	71,347	55,531
АО «Народный Банк Казахстана»	41,969	5,208
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	15,915	-
Sociedad Quimica y Minera De Chile SA ADR	7,853	3,277
NOKIA	4,973	-
KAZ Minerals (KAZAKHMYS PLC)	4,916	3,019
BOEING CO	4,755	-
Vanguard Emerging Markets ETF	4,011	-
Albemarle Corporation	3,033	3,190
АО «Кселл»	1,355	3,775
ПАО ГМК Норильский никель	-	34,623
GLENCORE INTERNATIONAL PLC	-	4,486
Прочее	1,674	2,189
Итого доходы по дивидендам	161,801	115,298

9. Операционные расходы

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2019 года	Год, закончив- шийся 31 декабря 2018 года
Заработная плата и премии	988,152	753,593
Связь	72,715	63,835
Аренда	52,407	44,611
Расходы на рекламу	42,381	19,842
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	15,782	16,070
Содержание и техническое обслуживание основных средств	11,355	10,608
Командировочные расходы	9,793	11,728
Профессиональные услуги	6,584	3,100
Расходы на подписку	4,024	3,955
Страхование	3,172	2,561
Канцтовары	2,071	2,400
Обучение сотрудников	2,094	897
Налоги, кроме налога на прибыль	131	1,100
Прочее	34,159	37,222
Итого операционные расходы	1,244,820	971,522

За годы, закончившиеся 31 декабря 2019 и 2018 годов, резерв премирования составляет 395,000 тыс. тенге и 288,539 тыс. тенге, соответственно.

10. Налог на прибыль

Компания составляет расчеты по налогу на прибыль за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства Республики Казахстан, в которой работает Компания, которые могут отличаться от МСФО. В связи с тем, что некоторые виды расходов не учитываются для целей налогообложения, а также ввиду наличия необлагаемого налогом дохода, у Компании возникают определенные постоянные налоговые различия.

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных различий между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой

Размер выплаченных в указанные периоды премий за 2019 и 2018 годы, составляет 204,685 тыс. тенге и 234,857 тыс. тенге, соответственно.

в целях налогообложения. Временные различия, имеющиеся на 31 декабря 2019 и 2018 годов, в основном, связаны с различными методами / сроками учета доходов и расходов, а также временными различиями, возникающими в связи с разницей в учетной и налоговой стоимости некоторых активов.

Налоговая ставка, используемая при анализе соотношения между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету, приведенном ниже, составляет 20% к уплате юридическими лицами в Республике Казахстан по налогооблагаемой прибыли в соответствии с налоговым законодательством в этой юрисдикции. Налоговый эффект от временных различий по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов представлен следующим образом:

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Вычитаемые временные различия:		
Резервы по премиям, начисленных, но не уплаченных	460,333	346,530
Резервы отпускам, начисленных, но не уплаченных	41,540	23,388
Итого вычитаемые временные различия	501,873	369,918
Чистые вычитаемые временные различия	501,873	369,918
Чистые отложенные налоговые активы по установленной ставке (20%)	100,375	73,984

В соответствии с Налоговым кодексом, убытки, возникающие при продаже ценных бумаг, возмещаются за счет доходов от прироста капитала, полученных при продаже других ценных бумаг, за исключением доходов от прироста капитала, полученного при продаже ценных бумаг на казахстанской фондовой бирже (далее – «КФБ»), функционирующей на территории Республики Казахстан. Там, где эти потери не могут быть компенсированы в

периоде, в котором они были понесены, они могут быть перенесены на последующие десять лет, включительно, и компенсироваться за счет прироста капитала доходов, полученных от продажи других ценных бумаг.

Соотношение между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету за годы, закончившиеся 31 декабря 2019 и 2018 годов, представлено следующим образом:

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Прибыль до налогообложения	4,923,974	4,299,107
Налог по установленной ставке 20%	984,795	859,821
Необлагаемый процентный доход и прочий доход по государственным и иным ценным бумагам, доход по которым не облагается	(738,840)	(576,871)
Необлагаемая прибыль/(убыток) от восстановления резерва под обесценение по финансовым активам	(13,714)	10,826
Необлагаемые доходы по дивидендам	(32,360)	(23,060)
Расходы по налогу на прибыль	199,881	270,716
Расходы по текущему налогу на прибыль	226,272	280,231
Расходы по отложенному налогу	(26,391)	(9,515)
Расходы по налогу на прибыль	199,881	270,716
	2019 год	2018 год
Отложенные налоговые активы		
Начало года	73,984	64,469
Изменение в отложенном налоговом активе за год, отнесенное на прибыли или убытки	26,391	9,515
Конец года	100,375	73,984

11. Прибыль на акцию

Базовая и разводненная прибыль на акцию рассчитана как отношение чистой прибыли за год к средневзвешенному количеству простых акций за год.

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2019 года	Год, закончив- шийся 31 декабря 2018 года
Чистая прибыль за период, относящаяся к акционерам	4,724,093	4,028,391
За вычетом дополнительных дивидендов, которые будут выплачены держателям привилегированных акций	(933,793)	(796,276)
Чистая прибыль, относящаяся к держателям простых акций	3,790,300	3,232,115
Средневзвешенное количество простых акций для цели расчета базовой или разводненной прибыли на одну акцию	4,000,000	4,000,000
Прибыль на акцию – базовая и разводненная (тенге)	948	808

Балансовая стоимость одной акции по каждому виду акций, по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов, представлена ниже:

Вид акций	31 декабря 2019 года			31 декабря 2018 года		
	Количество акций в обращении	Чистые активы (рассчитан на основе правил КФБ)	Балансовая стоимость одной акции	Количество акций в обращении	Чистые активы (рассчитан на основе правил КФБ)	Балансовая стоимость одной акции
Простые акции	4,000,000	14,779,825	3,695	4,000,000	12,928,384	3,232
Привилегированные акции	985,455	7,140,929	7,246	985,455	7,140,929	7,246
		21,920,754			20,069,313	

Количество простых и привилегированных акций в обращении рассчитано за вычетом выкупленных собственных акций. Чистые активы рассчитаны путем вычета из итоговых активов нематериальных активов, итоговых обязательств и акционерного капитала, полученного от привилегированных акций.

В соответствии с изменениями к Листинговым

правилам КФБ, введенными в действие с 25 августа 2010 года, финансовая отчетность компаний, включенных в списки торгов, должна содержать данные о балансовой стоимости одной акции (простой и привилегированной). В таблице, приведенной выше, стоимость чистых активов и балансовая стоимость одной акции рассчитана в соответствии с методологией в Листинговых правилах КФБ.

12. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Текущие счета в банках в иностранной валюте	519,861	577,277
Текущие счета в банках в тенге	84,723	124,612
Ссуды, предоставленные по договорам обратного репо	-	138,062
Итого денежные средства и их эквиваленты	604,584	839,951

По состоянию на 31 декабря 2019 года отсутствуют активы, полученные в качестве обеспечения, и ссуды, предоставленные по договорам обратного репо.

По состоянию на 31 декабря 2018 года справедливая стоимость активов, полученных в качестве обеспечения, и балансовая стоимость ссуд, предоставленных по договорам обратного репо составили:

31 декабря 2018 года		
	Справедливая стоимость предмета залога	Балансовая стоимость ссуды
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	142,268	138,062

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года, резервы по ожидаемым кредитным убыткам по денежным средствам и их эквивалентам составили 7 тыс. тенге и 10 тыс. тенге, соответственно, и денежные

эквиваленты относились к Стадии 1 согласно сегментации финансовых активов по стадиям обесценения. Изменений в разрезе убытков по денежным средствам и их эквивалентам по Стадиям не происходило.

13. Средства в банках

31 декабря 2019 года			
	Процентная ставка, %	Срок погашения	Балансовая стоимость
АО «Хоум Кредит энд Финанс Банк»	14.00%	Декабрь 2020	269,891
АО «АТФ Банк»	12.00%	Июль 2020	99,996
Итого средств в банках			369,887

			31 декабря 2018 года
	Процентная ставка, %	Срок погашения	Балансовая стоимость
АО «Хоум Кредит энд Финанс Банк»	14.00%	Декабрь 2019	3,440,693
АО «Евразийский Банк»	11.20%	Ноябрь 2019	620,341
АО «Цесна Банк»	3.5%-12.00%	Март 2019	171,337
АО «АТФ Банк»	12.00%	Февраль 2019	154,915
Итого средств в банках			4,387,286

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года, резервы по ожидаемым кредитным убыткам по средствам в банках составили 2,606 тыс. тенге и 23,084 тыс. тенге, соответственно, и средства в банках относились

к Стадии 1 согласно сегментации финансовых активов по стадиям обесценения. Изменений в разрезе убытков по средствам в банках по Стадиям не происходило.

14. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Долговые ценные бумаги	22,889,892	15,790,905
Долевые ценные бумаги	14,753,173	5,493,539
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	37,643,065	21,284,444

	31 декабря 2019 года		31 декабря 2018 года	
	Номинальная процентная ставка	Справедливая стоимость	Номинальная процентная ставка	Справедливая стоимость
Долговые ценные бумаги:				
Облигации финансовых учреждений Казахстана	4.13%-12.00%	14,438,637	4.13%-10.19%	8,214,838
Корпоративные облигации	3.88%-11.50%	7,259,906	3.88%-13.00%	7,191,412
Облигации иностранных финансовых учреждений	5.75%	1,191,349	6.00%	384,655
Итого долговые ценные бумаги		22,889,892		15,790,905

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов, финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль и убыток включали начисленный процент на сумму 520,497 тенге и 223,727 тыс. тенге, соответственно.

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Долевые ценные бумаги:		
АО «Народный Банк Казахстана»	6,903,119	392,889
АО НАК Казатомпром	3,749,376	2,650,191
АО «КазТрансОйл»	1,203,380	994,092
NOKIA OYJ	746,663	
Boeing Co.	725,611	
GLENCORE PLC	507,924	763,759
Cameco Corporation	320,415	
АО КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА	133,580	157,491
MEDIFAST INC	131,600	
АО «Казактелеком»	118,973	22
KAZ Minerals PLC	97,396	114,877
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	73,844	
АО «Кселл»	41,157	31,515
E-COMMODITIES HOLDING LIMITED	136	141
ALPHABET INC	-	355,706
Nostrum Oil & Gas LP	-32,856	
Итого долевые ценные бумаги	14,753,174	5,493,539

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 года доля собственности по долевым ценным бумагам не превышала 1% и 3%, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов,

финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль и убыток с балансовой стоимостью 8,577,418 тыс. тенге и ноль тенге, соответственно, были получены в качестве обеспечения по договорам репо (Примечание 20).

15. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Долговые ценные бумаги	6,741,013	7,689,304
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	6,741,013	7,689,304

	31 декабря 2019 года		31 декабря 2018 года	
	Номинальная процентная ставка	Справедливая стоимость	Номинальная процентная ставка	Справедливая стоимость
Долговые ценные бумаги:				
Облигации местных финансовых учреждений	5.50%-15.00%	2,006,764	5.50%-15.00%	2,793,714
Корпоративные облигации	0.00%-11.50%	1,838,123	0.00%-11.50%	3,538,018
Дисконтные ноты Национального Банка Республики Казахстан	0.00%	2,896,126	4.88%	775,716
Облигации иностранных финансовых учреждений	-	-	5.75%-8.00%	581,856
Итого долговые ценные бумаги		6,741,013		7,689,304

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов, финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, включали начисленный процентный доход на сумму 136,814 тенге и 142,276 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов, финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, с балансовой стоимостью 2,772,114 тыс. тенге и 442,271 тыс. тенге, соответственно, были

получены в качестве обеспечения по договорам репо (Примечание 20).

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов, резервы по ожидаемым кредитным убыткам по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход составили 698,548 тыс. тенге и 715,359 тыс. тенге, соответственно.

В таблице ниже представлен анализ изменений резерва по ожидаемым кредитным убыткам в 2018 и 2019 году:

	Стадия 1 Кредитные убытки, ожидаемые в пределах 12 месяцев	Стадия 3 Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования	Итого
Резерв убытков по состоянию на 1 января 2018 года	65,805	601,508	667,313
Изменения в сумме резерва			
- Реклассификация в первую стадию	-	-	-
- Реклассификация во вторую стадию	-	-	-
- Реклассификация в третью стадию	-	-	-
- Увеличение в связи с изменением кредитного риска	6,648	60,169	66,817
- Уменьшение в связи с изменением кредитного риска	(7,207)	-	(7,207)
- Списание	-	6,252	6,252
Созданные или вновь приобретенные финансовые активы	2,254	-	2,254
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(13,976)	(6,094)	(20,070)
Резерв убытков по состоянию на 31 декабря 2018 года	53,524	661,835	715,359
Изменения в сумме резерва			
- Реклассификация в первую стадию	-	-	-
- Реклассификация во вторую стадию	-	-	-
- Реклассификация в третью стадию	-	-	-
- Уменьшение в связи с изменением кредитного риска	(81)	(28,716)	(28,797)
Созданные или вновь приобретенные финансовые активы	24,187	-	24,187
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(50,465)	-	(50,465)
Реклассифицировано из дебиторской задолженности	-	38,264	38,264
Резерв убытков по состоянию на 31 декабря 2019 года	27,165	671,383	698,548

16. Нематериальные активы

	Программное обеспечение	Лицензионное соглашение на право пользования программным обеспечением	Прочие нематериаль- ные активы	Итого
Себестоимость				
На 1 января 2018 года	19,567	10,746	-	30,313
Поступления	-	8,748	-	8,748
Выбытия	(4,725)	(941)	-	(5,666)
На 31 декабря 2018 года	14,842	18,553	-	33,395
Поступления	15,162	126,649	541	142,352
Выбытия	-	-	-	-
На 31 декабря 2019 года	30,004	145,202	541	175,747
Амортизация				
На 1 января 2018 года	(18,165)	(6,733)	-	(24,898)
Начисления	(1,091)	(2,146)	-	(3,237)
Выбытия	4,719	941	-	5,660
На 31 декабря 2018 года	(14,537)	(7,938)	-	(22,475)
Начисления	(679)	(4,610)	(21)	(5,310)
Выбытия	-	-	-	-
На 31 декабря 2019 года	(15,216)	(12,548)	(21)	(27,785)
Балансовая стоимость				
На 31 декабря 2018 года	305	10,615	-	10,920
На 31 декабря 2019 года	14,788	132,654	520	147,962

17. Дебиторская задолженность

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Начисленные комиссионные доходы за услуги по управлению активами	905,709	527,736
Начисленные комиссионные доходы за брокерские услуги	41,403	23,599
Гарантийный взнос для участия в торгах на Казахстанской Фондовой Бирже	5,000	4,000
Просроченный основной долг и начисленное вознаграждение по облигациям, срок погашения по которым наступил, но выплаты не были произведены	-	149,918
Начисленные комиссионные доходы за услуги андеррайтинга	-	18,375
Прочее	85,980	12,511
	1,038,092	736,139
Минус: резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(19,294)	(50,575)
Итого дебиторская задолженность	1,018,798	685,564

По состоянию на 31 декабря 2019 года, начисленные комиссионные доходы за услуги по управлению активами в основном состоят из вознаграждения за сверхдоход в результате управления активами связанных сторон, который превысил уровни инвестиционных доходов, согласованные в соглашениях об управлении активами. Компания на постоянной основе оценивает резерв под убытки по торговой дебиторской задолженности в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам.

Ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности по ожидаемым к получению (непросроченным) суммам основного долга и/или вознаграждения, рассчитываются на индивидуальной основе. Ожидаемые кредитные убытки по прочей дебиторской задолженности (с просрочкой), рассчитываются на коллективной основе.

Для расчета ожидаемых кредитных убытков по торговой дебиторской задолженности Компания использовала данные из отчета Moody's по

корпоративным дефолтам для определения вероятности дефолта в течение 12 месяцев и уровня убытка в случае дефолта.

В течение текущего отчетного периода изменений в методах оценки или значительных допущений не происходило. Компания не признавала резерв под убытки в размере 100 процентов дебиторской задолженности ни по одному контрагенту.

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов, резервы по ожидаемым кредитным убыткам по дебиторской задолженности составила 19,294 тыс. и 50,575 тыс. тенге, соответственно, и дебиторская задолженность относилась к Стадии 1 согласно сегментации финансовых активов по стадиям обесценения. Изменений в разрезе убытков по дебиторской задолженности по Стадиям не происходило.

Информация о движении резерва под обесценение по дебиторской задолженности приведена следующим образом:

	Резерв под обесценение по дебиторской задолженности
1 января 2018 года	41,510
Эффект от применения МСФО (IFRS) 9	7,933
Пересчитанное начальное сальдо в соответствии с МСФО (IFRS) 9	49,443
Формирование дополнительных резервов	3,953
Списание	(2,821)
31 декабря 2018 года	50,575
Изменение резерва под убытки по причине возникновения новой торговой и прочей дебиторской задолженности за вычетом дебиторской задолженности, признание которой прекращено по причине погашения	26,222
Реклассификация в финансовые активы, оцениваемые через прочий совокупный доход	(38,264)
Восстановлено	(19,239)
31 декабря 2019 года	19,294

18. Прочие активы

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Расходы будущих периодов	34,587	14,794
Налоги, кроме налога на прибыль	20,668	54,260
Авансы по страховым выплатам	3,194	796
Товарно-материальные запасы	1,879	1,965
Долгосрочные активы для продажи	-	18,526
Итого прочие активы	60,328	90,341

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов прочие активы полностью представлены нефинансовыми активами.

19. Займы, полученные от связанных сторон

	31 декабря 2019 года		
	Процентная ставка, %	Дата погашения	Балансовая стоимость
Займы, полученные от АО «Народный Банк Казахстана»	4.00% - 11.00%	январь 2020 - июнь 2020	13,311,008
Итого займы, полученные от связанных сторон			13,311,008
	31 декабря 2018 года		
	Процентная ставка, %	Дата погашения	Балансовая стоимость
Займы, полученные от АО «Народный Банк Казахстана»	4.00% - 11.00%	январь 2019 - август 2019	14,793,065
Итого займы, полученные от связанных сторон			14,793,065

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов займы, полученные от связанных сторон, включали начисленное вознаграждение в размере 227,497 тенге и 163,343 тыс. тенге соответственно.

Компания предоставила Материнской компании безусловное согласие на безакцептное изъятие суммы задолженности со всех банковских счетов в случае неисполнения Компанией обязательств согласно договору займа. В соответствии с Соглашением о предоставлении кредитной линии и дополнительными договорами, в случаях просрочки в оплате основного долга и начисленного вознаграждения перед Материнской компанией, изменения в составе обеспечения или появления признаков обесценения обеспечения, реорганизации Компании, изменения в составе акционеров Компании, уменьшения акционерного капитала Компании без согласия Материнской компании и нецелевого использования заемных средств, Материнская компания имеет право прекратить кредито-

вание и потребовать досрочного погашения суммы задолженности по займам.

Более того, Компания имеет план продажи финансовых инструментов (акций и облигаций) на внутреннем и международном рынках для случаев, если Материнская компания использует свое право на требование досрочного погашения займа. Компания определила активы, которые будут проданы для погашения каждого займа.

В таблице ниже представлены изменения обязательств в результате финансовой деятельности, включая изменения, обусловленные денежными потоками, так и изменения, не связанные с денежными потоками. Обязательства, обусловленные финансовой деятельностью, это те обязательства, денежные потоки от которых в отчете о движении денежных средств были или будущие денежные потоки будут классифицированы как денежные потоки от финансовой деятельности.

	31 декабря 2018 года	Денежный отток	Безналичные изменения			31 декабря 2019 года
			Начисленные проценты	Курсовая разница	Изменения справедливой стоимости	
Займы от связанных сторон	14,793,065	(1,309,139)	64,153	(237,071)	-	13,311,008

20. Обязательства по договорам репо

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Обязательства по договорам репо	11,322,037	442,002
Задолженность по вознаграждениям	27,495	269
Итого обязательства по договорам репо	11,349,532	442,271

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов справедливая стоимость активов, полученных в качестве обеспечения, и балансовая стоимость ссуд, предоставленных по договорам репо составили:

	31 декабря 2019 года	
	Справедливая стоимость залога	Балансовая стоимость займов
Купонные облигации АО «Ипотечная организация «Баспана»	9,009,867	8,577,418
Дисконтные облигации Национального Банка Республики Казахстан	2,875,312	2,772,114
Итого	11,885,179	11,349,532

	31 декабря 2018 года	
	Справедливая стоимость залога	Балансовая стоимость займов
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	464,005	442,271

21. Прочие обязательства

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Прочие финансовые обязательства:		
Прочая кредиторская задолженность	50,234	91,091
	50,234	91,091
Прочие нефинансовые обязательства:		
Резервы по премиям	460,333	346,530
Резервы по неиспользованным отпускам	41,540	23,388
	501,873	369,918
Итого прочие обязательства	552,107	461,009

22. Акционерный капитал

На 31 декабря 2019 и 2018 годов разрешенный к выпуску, выпущенный и полностью оплаченный акционерный капитал включал 4,000,000 простых акций общей стоимостью 4,099,259 тыс. тенге и 985,455 привилегированных акций общей стоимостью 7,140,929 тыс. тенге. Каждая простая акция дает право на один голос и равные права при распределении дивидендов. В течение 2019 года Компания начислила и объявила дивиденды по простым и привиле-

гированным акциям в общей сумме 3,000,001 тыс. тенге, из которых 10 тыс. тенге являются гарантированными и, соответственно, признаны в качестве расходов. В течение 2018 года Компания начислила, объявила и выплатила дивиденды по простым и привилегированным акциям в размере 2,000,001 тыс. тенге, из которых 10 тыс. тенге являются гарантированными и, соответственно, признаны в качестве расходов.

23. Обязательства будущих периодов и условные обязательства

Обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов у Компании не имелось существенных обязательств будущих периодов по капитальным затратам.

Обязательства будущих периодов по договорам операционной аренды

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов у Компании не имелось существенных обязательств будущих периодов по договорам операционной аренды.

Судебные иски

В ходе обычной деятельности Компания может являться объектом судебных разбирательств и исков. Руководство считает, что окончательное обязательство, если таковое будет, возникающее из этих исков, не окажет значительного отрицательного влияния ни на текущее финансовое положение, ни на результаты финансово-хозяйственной деятельности Компании в будущем.

Фидуциарная деятельность

В ходе своей деятельности Компания заключает с клиентами соглашения с ограничениями по принятию решений в целях управления средствами клиентов в соответствии с определенными критериями, установленными ими. Принятые в рамках фидуциарной деятельности активы и ценные бумаги не включаются в данную финансовую отчетность.

В течение годов, закончившихся 31 декабря 2019 и 2018 годов Компания управляет финансовыми активами АО «Дочерняя компания Народного Банка Казахстана «Halyk-Life» (АО «Halyk-Life») и АО «Дочерняя страховая компания Народного Банка Казахстана «Халык Казахинстрах» (АО «Халык Казахинстрах»). В 2018 году Компания заключила договор по управлению активами с ТОО «Дочерняя организация Народного Банка Казахстана "Halyk Инкассация" (ТОО «Halyk Инкассация»).

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов финансовые активы АО «Halyk-Life» в управлении составили 151,164,305 тыс. тенге и 121,001,424 тыс. тенге, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов, финансовые активы АО «СК Халык» в управлении составили 72,181,448 тыс. тенге и 54,894,942 тыс. тенге, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов финансовые активы ТОО «Halyk Инкассация» составили 1,878,736 тыс.тенге и 1,113,618 тыс.тенге.

Балансовая стоимость финансовых активов под управлением компании является справедливой стоимостью активов в связи с характером деятельности по управлению инвестиционным портфелем. Комиссионный доход за управление определяется как процент от финансовых активов.

Существует также вознаграждение за сверхдоход, если инвестиционный доход превышает определенный договором уровень. Компания не несет каких-либо рисков в случаях, когда инвестиционный доход отрицательный.

Налогообложение

В налоговом законодательстве Республики Казахстан существуют положения, которые могут допускать более одного толкования. Также распространена практика, когда налоговые органы выносят произвольное суждение по вопросам деятельности организации. В случае если какие-либо конкретные действия, основанные на толковании законодательства в отношении деятельности Компании со стороны руководства, будут оспорены налоговыми органами, это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени.

Такая неопределенность может, в частности, относиться к оценке финансовых инструментов, формированию величины резервов под обесценение и определению рыночного уровня ценовых показателей по сделкам. В дополнение к этому такая неопределенность может быть результатом оценки временных различий между

резервом и восстановлением резерва под обесценение ссуд, предоставленных клиентам, и дебиторской задолженностью, в виде недооценки прибыли, облагаемой налогом. Руководство Компании уверено, что все необходимые налоговые начисления произведены, и соответственно, каких-либо резервов в финансовой отчетности начислено не было. Налоговые органы имеют право проверять правильность налоговых начислений в течение пяти лет после закрытия налогового периода.

Пенсионные выплаты

В соответствии с законодательством Республики Казахстан все сотрудники Компании имеют право на пенсионное обеспечение. По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов у Компании не было обязательств перед своими нынешними или бывшими сотрудниками по дополнительным пенсионным выплатам, оплате медицинского обслуживания после ухода на пенсию, страховым выплатам или иным льготам при уходе на пенсию.

24. Операции со связанными сторонами

Связанные стороны или операции со связанными сторонами в соответствии с определением, данным в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах».

При рассмотрении возможных отношений

Операционная среда

Рынки развивающихся стран, включая Казахстан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Казахстане, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития Казахстана в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

Руководство Компании следит за текущими изменениями в экономической ситуации и принимает меры, которые оно считает необходимыми для поддержания устойчивости и развития бизнеса Компании в ближайшем будущем. Однако, влияние изменений в экономической ситуации на будущие результаты деятельности и финансовое положение Компании могут оказаться значительными.

связанных сторон в каждом случае внимание обращается на сущность отношений, а не просто на правовую форму. Информация об операциях Компании со связанными сторонами представлена далее:

	За год, закончившийся 31 декабря 2019 года		За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финан- совой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финан- совой отчетности
Процентный доход	97,958	2,657,121	121,636	2,881,343
- компании под совместным контролем	-		-	
- Материнская компания	97,958		121,636	
Процентный расход	(684,384)	(1,022,569)	(729,882)	(795,035)
- Материнская компания	(684,384)		(729,882)	
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,698,332	2,480,389	(140,899)	947,836
- Материнская компания	1,722,242		(140,899)	
- прочие связанные стороны	(23,910)			
Комиссионные доходы	1,206,900	2,032,866	687,025	1,038,093
- компании под совместным контролем	1,193,671		677,178	
- Материнская компания	10,650		8,765	
- прочие связанные стороны	310		160	
- ключевой управленческий персонал Компании или ее материнская компания	2,269		921	
Чистая реализованный (убыток)/прибыль от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход/прибыль	773	(108,070)	-	128,212
- Материнская компания	773		-	
Доходы по дивидендам	41,970	161,801	5,208	115,298
- Материнская компания	41,970		5,208	
Прочие доходы	-	31,697	5,731	106,052
- Предприятия под совместным контролем	-		5,731	

25. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой финансовый инструмент может быть приобретен при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи. Представленные оценки могут не отражать суммы, которые Компания смогла бы получить при фактической реализации имеющегося у него пакета тех или иных финансовых инструментов.

Для целей подготовки финансовой отчетности, оценка справедливой стоимости классифицируется на основании иерархии справедливой стоимости (уровень 1, 2, и 3). Уровни соответствуют возможности прямого определения

справедливой стоимости на основе рыночных данных и отражают значимость исходных данных, использованных при оценке справедливой стоимости в целом:

- исходные данные Уровня 1 представляют собой не требующие корректировок котировки на активных рынках идентичных активов или обязательств, к которым Компания имеет доступ на дату оценки;
- исходные данные Уровня 2, не являются котировками, определенными для Уровня 1, но которые наблюдаемы на рынке для актива или обязательства либо напрямую, либо косвенно;
- и исходные данные Уровня 3 представляют собой ненаблюдаемые исходные данные по активу или обязательству.

Справедливая стоимость финансовых инструментов и недвижимость Компании собранная по иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов представлена ниже:

Финансовые инструменты и недвижимость	Справедливая стоимость на		Иерархия справедливой стоимости	Методика оценки и ключевые исходные данные	Значительные ненаблюдаемые исходные данные	Зависимость ненаблюдаемых исходных данных и справедливой стоимости
	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года				
Непроизводные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	25,953,870	21,126,931	Уровень 1	Котировочные цены покупателя на активном рынке	Не применимо	Не применимо
Непроизводные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	11,689,195	157,513	Уровень 2	Котировочные цены покупателя на рынках, которые не активны	Не применимо	Не применимо
Непроизводные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	4,108,635	7,689,304	Уровень 1	Котировочные цены покупателя на активном рынке	Не применимо	Не применимо
Непроизводные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	2,632,378	-	Уровень 2	Котировочные цены покупателя на рынках, которые не активны	Не применимо	Не применимо

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов в портфеле ценных бумаг нет долевых ценных бумаг, учитываемых по покупной стоимости.

Реклассификация финансовых инструментов между Уровнями 1 и 2 в течение года не производилась.

По мнению руководства Компании, балансовая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, оцениваемых по амортизированной стоимости, отраженная в финансовой отчетности, примерно равна их справедливой стоимости.

26. Политика управления рисками

Управление рисками имеет решающее значение в бизнесе Компании и является одним из основных элементов в операциях Компании. Основными рисками, присущими деятельности Компании, являются риски, связанные с изменениями ставок вознаграждения на рынке и изменениями справедливой стоимости. Ниже приведено описание политики Компании в отношении управления данными финансовыми рисками.

Кредитный риск

Финансовые активы, по которым у Компании возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном денежными эквивалентами, средствами в банках, финансовыми активами по справедливой стоимости через прибыль или убыток, финансовыми активами по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, финансовыми активами по амортизированной стоимости и торговой и прочей дебиторской задолженностью. Компания разработала процедуры, направленные на то, чтобы реализация услуг производилась только покупателям с соответствующей кредитной историей. Балансовая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности за вычетом резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. У Компании нет существенной концентрации кредитного риска. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, состоят из котирующихся

ценных бумаг крупных казахстанских финансовых учреждений и корпораций, которые имеют хорошую репутацию и международные рейтинги, облигаций Министерства Финансов Республики Казахстан и котирующихся облигаций и акций иностранных эмитентов.

Максимальный размер кредитного риска

Максимальный размер кредитного риска Компании может существенно варьироваться в зависимости от индивидуальных рисков, присущих конкретным активам, и общим рыночным рискам.

Максимальный кредитный риск по финансовым активам и условным обязательствам представлен в следующей таблице. По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 года, для финансовых активов, отражаемых на балансовых счетах, максимальный размер кредитного риска равен балансовой стоимости этих активов без учета зачетов активов и обязательств и обеспечения.

Финансовые активы классифицируются с учетом текущих кредитных рейтингов, присвоенных международными рейтинговыми агентствами, такими как Fitch, Standard & Poors и Moody's. Наивысший возможный рейтинг – AAA. Инвестиционный уровень финансовых активов соответствует рейтингам от AAA до BBB. Финансовые активы с рейтингом ниже BBB относятся к спекулятивному уровню.

Далее представлена классификация финансовых активов Компании по кредитным рейтингам:

	AAA	BBB	<BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2019 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	528,582	76,002	604,584
Средства в банках	-	-	369,887	-	369,887
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	725,611	10,306,150	26,174,750	436,554	37,643,065
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	2,896,126	3,844,887	-	6,741,013
Дебиторская задолженность	-	398	12,245	1,006,155	1,018,798
	AAA	BBB	<BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2018 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	589,728	250,223	839,951
Средства в банках	-	-	4,387,286	-	4,387,286
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	355,706	9,672,287	10,983,943	272,508	21,284,444
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	3,192,336	3,455,153	1,041,815	7,689,304
Дебиторская задолженность	-	33,185	261,479	390,900	685,564

Организации финансового сектора в целом подвержены кредитному риску, возникающему в отношении финансовых активов и условных обязательств. Степень кредитного риска Компании сконцентрирована в Республике Казахстан. Степень кредитного риска подвергается постоянному мониторингу с целью обеспечить соблюдение лимитов по кредитам и кредитоспособности в соответствии с утвержденной Компанией политикой по управлению рисками.

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов, Компания больше не имела обесцененных активов, за исключением определенных долговых ценных бумаг казахстанских эмитентов, отраженных в отчете о финансовом

положении, по которым была создана провизия на всю сумму задолженности.

Географическая концентрация

Инвестиционный комитет осуществляет контроль над риском, связанным с изменениями в нормах законодательства, и оценивает его воздействие на деятельность Компании. Данный подход позволяет Компании свести к минимуму возможные убытки от изменений инвестиционного климата в Республике Казахстан.

Информация о географической концентрации финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов, представлена в следующих таблицах:

	Республика Казахстан	Страны ОЭСР	Страны не-ОЭСР	31 декабря 2019 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	604,584	-	-	604,584
Средства в банках	369,887	-	-	369,887
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	32,791,626	3,586,111	1,265,328	37,643,065
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	6,194,739	546,274	-	6,741,013
Дебиторская задолженность	1,009,380	9,383	35	1,018,798
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	40,970,216	4,141,768	1,265,363	46,377,347
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Займы, полученные от связанных сторон	13,311,008	-	-	13,311,008
Обязательства по договорам репо	11,349,532	-	-	11,349,532
Прочие финансовые обязательства	50,095	139	-	50,234
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	24,710,635	139	-	24,710,774
ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ	16,259,581	4,141,629	1,265,363	21,666,573
	Республика Казахстан	Страны ОЭСР	Страны не-ОЭСР	31 декабря 2018 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	839,951	-	-	839,951
Средства в банках	4,387,286	-	-	4,387,286
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	17,748,727	1,949,764	1,585,953	21,284,444
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	5,986,050	1,703,254	-	7,689,304
Дебиторская задолженность	685,564	-	-	685,564
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	29,647,578	3,653,018	1,585,953	34,886,549
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Займы, полученные от связанных сторон	14,793,065	-	-	14,793,065
Обязательства по договорам репо	442,271	-	-	442,271
Прочие финансовые обязательства	91,091	-	-	91,091
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	15,326,427	-	-	15,326,427
ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ	14,321,151	3,653,018	1,585,953	19,560,122

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск возникновения трудностей при получении средств для погашения обязательств, связанных с финансовыми инструментами, при наступлении фактического срока их оплаты.

Инвестиционный комитет контролирует риск ликвидности посредством анализа по срокам погашения, определяя стратегию Компании на следующий финансовый период. Управление

текущей ликвидностью осуществляется Казначейством, которое проводит операции на денежных рынках для поддержания текущей ликвидности и оптимизации денежных потоков.

С целью управления риском ликвидности Компания осуществляет ежедневную проверку ожидаемых будущих поступлений от операций с клиентами и прочих операций, входящую в процесс управления активами и обязательствами.

	До 1 мес.	1- 3 мес.	3 мес. - 1 год	1-5 лет	Свыше 5 лет	31 декабря 2019 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ						
Средства в банках	-	-	369,887	-	-	369,887
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	22,889,891	-	-	-	-	22,889,891
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	2,898,775	2,004,115	1,838,123	6,741,013
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты	22,889,891	-	3,268,662	2,004,115	1,838,123	30,000,791
Денежные средства и их эквиваленты	604,584	-	-	-	-	604,584
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	14,753,174	-	-	-	-	14,753,174
Дебиторская задолженность	1,013,447	-	5,000	351	-	1,018,798
Итого финансовые активы	39,261,096	-	3,273,662	2,004,466	1,838,123	46,377,347
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Займы, полученные от связанных сторон	1,090,556	1,909,549	10,310,903	-	-	13,311,008
Обязательства по договорам Repo	11,349,532	-	-	-	-	11,349,532
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты	12,440,088	1,909,549	10,310,903	-	-	24,660,540
Прочие финансовые обязательства	49,122	1,102	10	-	-	50,234
Итого финансовые обязательства	12,489,210	1,910,651	10,310,913	-	-	24,710,774
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	26,771,886	(1,910,651)	(7,037,251)	2,004,466	1,838,123	21,666,573
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты	10,449,803	(1,909,549)	(7,042,241)	2,004,115	1,838,123	5,340,251
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	10,449,803	8,540,254	1,498,013	3,502,128	5,340,251	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме финансовых активов, нарастающим итогом	23%	18%	3%	8%	12%	

	До 1 мес.	1- 3 мес.	3 мес. - 1 год	1-5 лет	Свыше 5 лет	31 декабря 2018 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	138,062	-	-	-	-	138,062
Средства в банках	1,517,836	306,820	2,562,630	-	-	4,387,286
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15,790,906	-	-	-	-	15,790,906
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	206,350	-	2,848,244	4,634,710	7,689,304
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты	17,446,804	513,170	2,562,630	2,848,244	4,634,710	28,005,558
Денежные средства и их эквиваленты	701,889	-	-	-	-	701,889
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5,493,538	-	-	-	-	5,493,538
Дебиторская задолженность	681,213	-	4,000	351	-	685,564
Итого финансовые активы	24,323,444	513,170	2,566,630	2,848,595	4,634,710	34,886,549
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Займы, полученные от связанных сторон	3,584,067	2,195,538	9,013,460	-	-	14,793,065
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты	3,584,067	2,195,538	9,013,460	-	-	14,793,065
Прочие финансовые обязательства	15,238	64,623	11,230	-	-	91,091
Итого финансовые обязательства	3,599,305	2,260,161	9,024,690	-	-	14,884,156
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	20,724,139	(1,746,991)	(6,458,060)	2,848,595	4,634,710	20,002,393
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты	13,862,737	(1,682,368)	(6,450,830)	2,848,244	4,634,710	13,212,493
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	13,862,737	12,180,369	5,729,539	8,577,783	13,212,493	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме финансовых активов, нарастающим итогом	40%	35%	16%	25%	38%	

Отсутствует какая-либо значительная разница между дисконтируемой и недисконтируемой суммой финансовых обязательств из-за их краткосрочности. Руководство не считает, что разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами представляет значительный риск из-за того, что она возникает от краткосрочных займов связанных сторон, которые на постоянной основе рефинансируются.

Рыночный риск

Рыночный риск включает риск изменения процентной ставки, валютный риск и другие ценовые риски, которым подвержена Компания. В 2019 году не произошло существенного изменения в составе этих рисков и методах оценки и управления этими рисками в Компании.

Инвестиционный комитет управляет рисками изменения процентной ставки и рыночным риском посредством управления позицией Компании по процентным ставкам, обеспечивая положительную процентную маржу. Руководство Компании отслеживает текущие результаты финансовой деятельности Компании, оценивает

уязвимость Компании в отношении изменения процентных ставок и влияние на прибыли Компании.

Руководство Компании осуществляет мониторинг процентной маржи Компании и считает, что Компания не несет существенного риска изменения процентной ставки и соответствующего риска в отношении денежных потоков.

Процентный риск

Для управления процентным риском Компания использует периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть понесены в результате негативных изменений конъюнктуры рынка.

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности к процентному риску, который был сделан на основе изменений, которые были обоснованно возможными. Степень этих изменений определяется руководством и отражается в отчетах об управлении риском, которые представляются ключевому управленческому персоналу Компании.

Влияние на прибыль или убыток до налогообложения:

	31 декабря 2019 года		31 декабря 2018 года	
	Ставка процента +3%	Ставка процента -3%	Ставка процента +3%	Ставка процента -3%
Активы:				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(2,331,892)	3,292,321	(2,482,861)	3,934,636
Чистое влияние на прибыль или убыток	(2,331,892)	3,292,321	(2,482,861)	3,934,636

Влияние на капитал:

	31 декабря 2019 года		31 декабря 2018 года	
	Ставка процента +3%	Ставка процента -3%	Ставка процента +3%	Ставка процента -3%
Активы:				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(567,943)	739,310	(1,264,662)	1,868,103
Чистое влияние на капитал	(567,943)	739,310	(1,264,662)	1,868,103

Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменением курсов обмена валют.

Финансовое положение и денежные потоки Компании подвержены воздействию колебаний курсов обмена иностранных валют. Информация об уровне валютного риска Компании представлена далее:

	Казахстанский тенге	Долл. США 1 долл. США= 382.59 тенге	Прочая валюта	31 декабря 2019 года Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	84,728	-	519,856	604,584
Средства в банках	369,887	-	-	369,887
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	16,885,669	5,972,036	32,187	22,889,892
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	5,528,504	1,212,509	-	6,741,013
Дебиторская задолженность	965,708	53,090	-	1,018,798
Итого финансовые активы	23,834,496	7,237,635	552,043	31,624,174
Финансовые обязательства				
Займы, полученные от связанных сторон	6,120,877	5,280,582	1,909,549	13,311,008
Обязательства по договорам репо	11,349,532	-	-	11,349,532
Прочие финансовые обязательства	50,234	-	-	50,234
Итого финансовые обязательства	17,520,643	5,280,582	1,909,549	24,710,774
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	6,313,853	1,957,053	(1,357,506)	
	Казахстанский тенге	Долл. США 1 долл. США= 384.2 тенге	Прочая валюта	31 декабря 2018 года Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	262,664	574,337	2,950	839,951
Средства в банках	4,367,635	19,651	-	4,387,286
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3,341,257	11,248,493	1,201,155	15,790,905
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	2,783,204	4,906,100	-	7,689,304
Дебиторская задолженность	683,685	1,879	-	685,564
Итого финансовые активы	11,438,445	16,750,460	1,204,105	29,393,010
Финансовые обязательства				
Займы, полученные от связанных сторон	1,028,722	13,764,343	-	14,793,065
Обязательства по договорам репо	442,271	-	-	442,271
Прочие финансовые обязательства	91,091	-	-	91,091
Итого финансовые обязательства	1,562,084	13,764,343	-	15,326,427
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	9,876,361	2,986,117	1,204,105	

Анализ чувствительности к валютному риску

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности Компании к увеличению и уменьшению курса доллара США к тенге. В анализ чувствительности включены только суммы в иностранной валюте, имеющиеся на конец периода, при конвертации которых на конец периода используются курсы, измененные на 15% по сравнению с действующими. Изменение возможного движения курса валют до 50% в предыдущие периоды был связан с переходом к

режиму свободно плавающего обменного курса, объявленного НБРК. Изменение возможного движения курса валют с 50% до 15% в 2019 году был связан со снижением волатильности обменного курса. По состоянию на 31 декабря 2019 года, Руководство Компании считает, что 15% является возможным движением курса валют.

Ниже представлено влияние на прибыль или убыток до налогообложения и капитал на основе номинальной стоимости актива по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов:

	На 31 декабря 2019 года		На 31 декабря 2018 года	
	Тенге/доллар США +15%	Тенге/доллар США -15%	Тенге/доллар США +50%	Тенге/доллар США -50%
Влияние на прибыль или убыток и капитал	293,558	(293,558)	1,493,059	(1,493,059)

Ограничения анализа чувствительности

В приведенных выше таблицах отражен эффект изменения, основанного на главном предположении, тогда как другие предположения остаются неизменными. В действительности, существует связь между предположениями и другими факторами. Также следует отметить, что чувствительность имеет нелинейный характер, поэтому не должна проводиться интерполяция или экстраполяция полученных результатов.

Анализ чувствительности не учитывает, что Компания активно управляет активами и обязательствами. В дополнение к этому финансовое положение Компании может быть подвержено изменениям в зависимости от изменений, происходящих на рынке. Например, стратегия Компании в области управления финансовыми рисками нацелена на управление риском колебания рынка. В случае резких негативных колебаний цен на рынке ценных бумаг руководство может обращаться к таким методам, как продажа инвестиций, изменение состава инвестиционного портфеля, а также иным методам защиты. Следовательно, изменение предположений может не оказать влияния на обязательства и существенно повлиять на активы, учитываемые на балансе по рыночной цене. В этой ситуации разные методы оценки активов и обязательств могут приводить к значительным колебаниям величины

собственных средств.

Другие ограничения в приведенном выше анализе чувствительности включают использование гипотетических движений на рынке с целью раскрытия потенциального риска, которые представляют собой лишь прогноз Компании о предстоящих изменениях на рынке, которые невозможно предсказать с какой-либо степенью уверенности. Также ограничением является предположение, что все процентные ставки изменяются идентичным образом.

Ценовой риск

Компания следует нескольким основным принципам в своей инвестиционной политике: все инвестиционные операции должны быть с приемлемой доходностью и высоким уровнем безопасности. Высокий уровень ликвидности совместно с установленным уровнем диверсификации также важен для всех операций.

Операционный риск

Операционный риск представляет собой риск возникновения потерь вследствие сбоя в работе систем, ошибок сотрудников, фактов мошенничества, а также в результате влияния внешних событий. В случае невозможности осуществления управления операционными рисками наличие таких рисков может причинить ущерб

репутации Компании, привести к возникновению последствий законодательного и регулятивного характера или нанести Компании финансовый убыток. Предполагается, что Компания не в состоянии исключить все операционные риски, однако она стремится осуществлять управление такими рисками путем приме-

нения системы контроля, а также посредством осуществления мониторинга возможных рисков и реагирования на них. Мероприятия по контролю включают в себя эффективное разделение обязанностей, порядок предоставления доступа, осуществления авторизации и сверок, обучение персонала и процедуры оценки.

27. События после отчетного периода

26 ноября 2019 года АО «Народный Банк Казахстана», как единственным акционером АО «Halyk Finance», было принято решение об увеличении количества объявленных простых акций АО «Halyk Finance» до 8,000,000 штук и об обмене размещенных привилегированных акций на простые акции АО «Halyk Finance». 28 января 2020 года в системе учета АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» была зарегистрирована операция обмена привилегированных акций АО «Halyk Finance» на простые

акции АО «Halyk Finance» в соответствии с вышеуказанным решением. Коэффициент обмена размещенных привилегированных акций на простые акции составил 2,08765480. Количество простых акций АО «Halyk Finance», полученных в обмен на 985,455 штук привилегированных акций АО «Halyk Finance», составило 2,057,289 штук. Общее количество размещенных простых акций АО «Halyk Finance» после обмена составило 6,057,289 штук.

Информация для инвесторов

АО «Halyk Finance»

Юридический адрес:

А05А1В9, Казахстан, г. Алматы, пр-т Абая, 109 «В», 5 этаж

Телефон:

+7 (727) 331 59 77

Вебсайт:

www.halykfinance.kz

Лицензия № 3.2.229/7 на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг, переоформленная Национальным Банком Республики Казахстан от 04.11.2016г., бессрочная.

Лицензия №112018-008 от 07.11.2018 г., выданная уполномоченным органом МФЦА (AFSA).

Контактная информация для инвесторов:

Департамент продаж:

в г. Алматы: +7 (727) 331 59 15, 331 59 16, 331 59 17, 331 59 18, 331 59 19

в г. Нур-Султан: +7 (717) 264 34 33, вн. 3390, 3391

Аудитор:

ТОО «Делойт»

Казахстан, Алматы, Аль-Фараби, д. 36/2

Тел.: +7 (727) 258 13 40

Регистратор:

АО "Центральный депозитарий ценных бумаг"

Казахстан, Алматы, г. Алматы, ул. Сатпаева, д. 30/8

Тел: +7 (727) 355 47 61

Полезные ссылки:

Национальный Банк Республики Казахстан

www.nationalbank.kz

Международный финансовый центр «Астана», МФЦА

www.aifc.kz

АО «Казахстанская фондовая биржа» (Kazakhstan Stock Exchange, KASE)

www.kase.kz

Биржа МФЦА (Astana International Exchange, AIX)

www.aix.kz

АО «Центральный депозитарий ценных бумаг»

www.kacd.kz